

## **États financiers intermédiaires non audités**

*Pour la période de six mois close le 30 septembre 2020*

*Les présents États financiers intermédiaires non audités ne contiennent pas le Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du RDRF intermédiaire gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Des exemplaires des états financiers annuels ou du RDRF annuel peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.*

*Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement.*

### **AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES**

*Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds, nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du Fonds. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières du Canada (Norme canadienne 81-106), si un auditeur n'a pas revu les états financiers intermédiaires, cela doit être divulgué dans un avis complémentaire.*

*Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas revu les présents États financiers intermédiaires conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.*



# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)  
Au

	30 sept. 2020	31 mars 2020 (Audité)
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	114 528	99 863
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 354	22 064
Intérêts courus à recevoir	1 709	798
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	381
Sommes à recevoir pour titres émis	42	3
Marge sur instruments dérivés	1 817	1 758
Profits latents sur les contrats dérivés	530	361
<b>Total de l'actif</b>	<b>131 131</b>	<b>125 228</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Placements vendus à découvert à la juste valeur	8 849	5 261
Sommes à payer pour placements achetés	1 337	321
Sommes à payer pour titres rachetés	27	15
Intérêts à payer sur les titres vendus à découvert	122	106
Obligation pour options vendues	457	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	1 867	602
<b>Total du passif</b>	<b>3 810</b>	<b>6 305</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>127 321</b>	<b>118 923</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)</b>		
Série A	332	84
Série F	3 676	1 647
Série FB	1	1
Série O	1	1
Série PW	18	67
Série PWFB	1	1
Série PWX	1	1
Série R	123 291	117 121
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)</b>		
Série A	10,09	9,67
Série F	10,19	9,73
Série FB	10,16	9,70
Série O	10,34	9,82
Série PW	10,13	9,70
Série PWFB	10,21	9,73
Série PWX	10,34	9,82
Série R	10,34	9,82

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre (note 1)  
En milliers (sauf les montants par titre)

	2020 \$	2019 \$
<b>Revenus (note 9e)</b>		
Revenu d'intérêts	1 562	712
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	5 474	13
Profit (perte) net(te) latent(e)	(695)	(28)
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>6 341</b>	<b>697</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	10	1
Frais d'administration	2	–
Intérêts débiteurs	3	1
Frais d'emprunt	51	10
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	27	5
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–
Autre	2	–
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>95</b>	<b>17</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	1	–
<b>Charges nettes</b>	<b>94</b>	<b>17</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>6 247</b>	<b>680</b>
Impôt étranger retenu à la source	1	–
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>6 246</b>	<b>680</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série</b>		
Série A	–	2
Série F	72	1
Série FB	–	–
Série O	–	28
Série PW	4	–
Série PWFB	–	–
Série PWX	–	–
Série R	6 170	649
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre</b>		
Série A	0,23	0,03
Série F	0,37	0,08
Série FB	0,45	0,10
Série O	0,52	0,21
Série PW	0,67	0,07
Série PWFB	0,48	0,21
Série PWX	0,52	0,14
Série R	0,52	0,14

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 30 septembre (note 1)  
En milliers

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série A		Série F		Série FB		Série O		Série PW	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	84	18	1 647	1	1	1	1	2 523	67	1
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	2	72	1	-	-	-	28	4	-
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	263	38	2 203	480	-	12	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	(15)	(2)	(246)	-	-	(12)	-	(2 550)	(53)	-
Total des opérations sur les titres	248	36	1 957	480	-	-	-	(2 550)	(53)	-
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>248</b>	<b>38</b>	<b>2 029</b>	<b>481</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 522)</b>	<b>(49)</b>	<b>-</b>
<b>À la clôture</b>	<b>332</b>	<b>56</b>	<b>3 676</b>	<b>482</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>18</b>	<b>1</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	9	2	169	-	-	-	-	249	7	-
Émis	26	4	217	47	-	1	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	(2)	-	(25)	-	-	(1)	-	(249)	(5)	-
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>33</b>	<b>6</b>	<b>361</b>	<b>47</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>

	Série PWFB		Série PWX		Série R		Total	
	\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>								
<b>À l'ouverture</b>	1	13	1	1	117 121	46 020	118 923	48 578
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	-	-	6 170	649	6 246	680
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	-	-	-	-	-	720	2 466	1 250
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	-	(12)	-	-	-	(720)	(314)	(3 296)
Total des opérations sur les titres	-	(12)	-	-	-	-	2 152	(2 046)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>-</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 170</b>	<b>649</b>	<b>8 398</b>	<b>(1 366)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>123 291</b>	<b>46 669</b>	<b>127 321</b>	<b>47 212</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	-	1	-	-	11 925	4 549
Émis	-	-	-	-	-	72
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Rachetés	-	(1)	-	-	-	(72)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 925</b>	<b>4 549</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre (note 1)  
En milliers

	2020	2019
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	6 246	680
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(1 468)	(149)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	695	28
Achat de placements	(136 750)	(7 161)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	129 540	7 169
Variation des intérêts courus à recevoir	(911)	(8)
Variation de la marge sur instruments dérivés	(59)	(95)
Variation des intérêts à payer sur les titres vendus à découvert	16	(3)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(2 691)</b>	<b>461</b>

## Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	2 427	190
Paievements au rachat de titres	(302)	(2 546)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	–	–
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>2 125</b>	<b>(2 356)</b>

## Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

	<b>(566)</b>	<b>(1 895)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	22 064	7 384
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(144)	(25)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>21 354</b>	<b>5 464</b>

Trésorerie	11 146	2 888
Équivalents de trésorerie	10 208	2 576
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>21 354</b>	<b>5 464</b>

## Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :

Dividendes reçus	–	–
Impôts étrangers payés	1	–
Intérêts reçus	651	748
Intérêts versés	3	42

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>PORTEFEUILLE ACHETEUR</b>					
<b>OBLIGATIONS</b>					
Advanced Micro Devices Inc. 7,50 % 15-08-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	369	370
AerCap Holdings NV, taux variable 10-10-2079, rachetables 2024	Irlande	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	261	256
Albertsons Cos. Inc. 4,63 % 15-01-2027, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	695	679
Albertsons Cos. Inc. 5,88 % 15-02-2028, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	356	356
Alcoa Nederland Holding BV 5,50 % 15-12-2027, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	358	346
Altice France SA 2,13 % 15-02-2025, rachetables 2022	France	Sociétés – Non convertibles	500 000 EUR	756	736
Arcos Dorados Holdings Inc. 5,88 % 04-04-2027, rachetables 2022	Brésil	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	553	571
ARD Finance SA 6,50 % 30-06-2027, rachetables 2022 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	339	331
Ardagh Packaging Finance PLC 5,25 % 15-08-2027, rachetables 2022 144A	Irlande	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	686	680
Atlantica Sustainable Infrastructure Jersey Ltd. 4,00 % 15-07-2025, conv.	Espagne	Sociétés – Convertibles	250 000 USD	338	337
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 000	2 000	2 017
Bausch Health Cos. Inc. 5,50 % 01-11-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	341	342
Bausch Health Cos. Inc. 8,50 %, 31-01-2027, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	725	732
Bausch Health Cos. Inc. 6,25 %, 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	680	687
BCPE Cycle Merger Sub II Inc. 10,63 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	1 069	1 064
Black Knight InfoServ LLC 3,63 % 01-09-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	335	337
Bombardier Inc. 6,00 % 15-10-2022, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	572	620
BP Capital Markets PLC 3,497 % 09-11-2020	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	600 000	608	602
BPCE SA 0,44 % 11-12-2020	France	Sociétés – Non convertibles	200 000 000 JPY	2 458	2 527
Brookfield Property REIT Inc. 5,75 % 15-05-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	326	326
Brookfield Residential Properties Inc. 6,25 % 15-09-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	335	335
Brookfield Residential Properties Inc. 4,88 % 15-02-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	303	313
BWAY Holding Co. 7,25 % 15-04-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	855 000 USD	1 107	1 075
Cablevision Lightpath LLC 3,88 % 15-09-2027, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	640 000 USD	844	854
Cablevision Lightpath LLC 5,63 % 15-09-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	264	272
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 000	1 004
Carnival Corp. 7,88 % 01-06-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	129	139
CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000 000 USD	2 749	2 755
Ville de Kawasaki (Japon) 1,82 % 21-12-2020	Japon	Gouvernements étrangers	20 000 000 JPY	253	254
CommScope Inc. 7,13 % 01-07-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	351	343
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 420	1 386
CommScope Technologies LLC 5,00 % 15-03-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	329	321
Connect Finco SARL 6,75 % 01-10-2026	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	677	671



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>PORTEFEUILLE ACHETEUR (suite)</b>					
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Constellium NV 6,63 % 01-03-2025, rachetables 2020 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	341	341
Constellium NV 5,88 % 15-02-2026, rachetables 2020 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	1 021	1 027
CSC Holdings LLC 4,13 % 01-12-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	341	340
CSC Holdings LLC 4,63 % 01-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	339	335
CVR Partners LP 9,25 % 15-06-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	653	616
DaVita Inc. 3,75 % 15-02-2031, rachetables 2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	989	963
Delta Air Lines Inc. 4,50 % 20-10-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	132	137
Delta Air Lines Inc. 4,75 % 20-10-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	132	138
Diamond Sports Group LLC					
5,38 % 15-08-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	769	708
Diamond Sports Group LLC					
6,63 % 15-08-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	290	278
Drax Group PLC 6,63 % 01-11-2025, rachetables 2021 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	1 039	1 042
eG Global Finance PLC					
6,75 % 07-02-2025, rachetables 2021 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 500 000 USD	2 009	2 018
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 500 000	2 538	2 508
EQT Corp. 3,90 % 01-10-2027, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	631	614
FAGE International SA/FAGE USA Dairy Industry Inc.					
5,63 % 15-08-2026, rachetables 2021 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	982	968
Fair Isaac Corp. 4,00 % 15-06-2028, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	341	345
First Quantum Minerals Ltd.					
7,25 % 01-04-2023, rachetables 2020 144A	Zambie	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 338	1 330
Ford Motor Co. 9,00 % 22-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	386	382
Foxtrot Escrow Issuer LLC					
12,25 % 15-11-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	705	714
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	950	953
GFL Environmental Inc. 3,75 % 01-08-2025, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	330	333
GFL Environmental Inc. 7,00 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 387	1 404
GFL Environmental Inc. 5,13 % 15-12-2026, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	344	345
Gouvernement de la Pologne 2,00 % 25-04-2021	Pologne	Gouvernements étrangers	528 000 PLN	193	184
Gouvernement de la Pologne 0 % 25-05-2021	Pologne	Gouvernements étrangers	122 000 PLN	44	42
Gouvernement de la Pologne 1,75 % 25-07-2021, rachetables 2020	Pologne	Gouvernements étrangers	4 261 000 PLN	1 565	1 488
Graphic Packaging International Inc.					
3,50 % 01-03-2029, rachetables 2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	333	336
Hadrian Merger Sub Inc.					
8,50 % 01-05-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 273	1 329
HCA Healthcare Inc. 3,50 % 01-09-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 500 000 USD	2 071	2 042
Horizon Therapeutics PLC					
5,50 % 01-08-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 435	1 416
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 250 000	3 147	3 155
Iris Merger Sub 2019 Inc.					
9,38 % 15-02-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	357	357
Iron Mountain Inc. 5,00 % 15-07-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	342	342
Iron Mountain Inc. 5,25 % 15-07-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	347	348
Korn Ferry 4,63 % 15-12-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	337	338
LABL Escrow Issuer LLC					
6,75 % 15-07-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	706	703



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>PORTEFEUILLE ACHETEUR (suite)</b>					
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
LABL Escrow Issuer LLC					
10,50 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000 000 USD	2 890	2 836
Lamar Media Corp. 4,00 % 15-02-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	666	670
Lamb Weston Holdings Inc.					
4,63 % 01-11-2024, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	1 025	1 042
Lamb Weston Holdings Inc.					
4,88 % 01-11-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	345	348
Mattel Inc. 3,15 % 15-03-2023, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	649	654
MEG Energy Corp. 7,00 % 31-03-2024, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	657	625
MEG Energy Corp. 7,13 % 01-02-2027, rachetables 2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 253	1 200
Meredith Corp. 6,88 % 01-02-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	574	557
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 346	1 367
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000 USD	632	644
Nexstar Escrow Inc. 5,63 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	1 045	1 049
Norbord Inc. 5,75 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	351	352
Nufarm Australia Ltd. 5,75 % 30-04-2026, rachetables 2021 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	1 003	1 017
Numericable-SFR 7,38 % 01-05-2026, rachetables 2021 144A	France	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	703	699
NuVista Energy Ltd. 6,50 % 02-03-2023, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	348	342
Panther BF Aggregator 2 LP 6,25 % 15-05-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	348	350
Panther BF Aggregator 2 LP					
8,50 % 15-05-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 500 000 USD	2 086	2 070
Park Intermediate Holdings LLC					
5,88 % 01-10-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	330	334
Corporation Pétroles Parkland 5,75 % 16-09-2024, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000	775	776
Corporation Pétroles Parkland					
6,00 % 01-04-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 500 000 USD	3 478	3 496
Parsley Energy LLC/Parsley Finance Corp.					
5,38 % 15-01-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	336	333
Parsley Energy LLC 4,13 % 15-02-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	321	313
Pattern Energy Operations LP					
4,50 % 15-08-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	346	347
Qatar Islamic Bank 2,75 % 27-10-2020	Qatar	Sociétés – Non convertibles	1 601 000 USD	2 263	2 137
Quad/Graphics Inc. 7,00 % 01-05-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	299	296
Rackspace Hosting Inc.					
8,63 % 15-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 500 000 USD	2 084	2 096
Rayonier AM Products Inc.					
5,50 % 01-06-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	223	228
Rite Aid Corp. 7,50 % 01-07-2025, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	662	660
Rite Aid Corp. 7,70 % 15-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 500 000 USD	1 706	1 624
Banque Royale du Canada,					
taux variable 24-11-2080, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 000	2 046	2 042
Sally Holdings LLC 5,50 % 01-11-2023, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	334	336
Silgan Holdings Inc. 4,13 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	685	681
Sinclair Television Group Inc.					
5,50 % 01-03-2030, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	325	311
Six Flags Entertainment Corp.					
7,00 % 01-07-2025, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	352	356



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>PORTEFEUILLE ACHETEUR (suite)</b>					
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Sprint Corp. 7,13 % 15-06-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 250 000 USD	1 911	1 916
Starfruit US Holdco LLC					
8,00 % 01-10-2026, rachetables 2021 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	355	354
Financière Sun Life inc. 4,57 % 23-08-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	274 000	284	284
Supérieur Plus S.E.C. 5,25 % 27-02-2024, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 036	1 031
Supérieur Plus S.E.C. 5,13 % 27-08-2025, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	259	258
Supérieur Plus S.E.C. 7,00 % 15-07-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 427	1 435
Switch Ltd. 3,75 % 15-09-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	331	337
Talen Energy Supply LLC					
7,25 % 15-05-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	342	332
Talen Energy Supply LLC					
6,63 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	990	968
TEGNA Inc. 4,63 % 15-03-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	333	327
Tenet Healthcare Corp. 6,75 % 15-06-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 407	1 404
Tenet Healthcare Corp. 4,88 % 01-01-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	686	678
Tenet Healthcare Corp. 6,13 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	735 000 USD	961	955
TerraForm Power Operating LLC					
4,75 % 15-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	356	353
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. 2,80 % 21-07-2023	Israël	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 264	1 275
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 500 000	2 494	2 482
Tronox Inc. 6,50 % 01-05-2025, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	88 000 USD	124	123
Trulieve Cannabis Corp. 9,75 % 18-06-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	455	457
Uber Technologies Inc. 7,50 % 15-05-2025, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	685	712
Uber Technologies Inc. 8,00 % 01-11-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	1 050	1 065
Uber Technologies Inc. 6,25 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 317	1 373
Under Armour Inc. 3,25 % 15-06-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	863	881
Obligations du Trésor des États-Unis 2,38 % 15-11-2049	États-Unis	Gouvernements étrangers	65 000 USD	115	106
Vale Overseas Ltd. 3,75 % 08-07-2030, rachetables 2030	Brésil	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	470	479
ViaSat Inc. 6,50 % 15-07-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	684	668
Vidéotron Itée 5,13 % 15-04-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	1 054	1 053
Virgin Media Secured Finance PLC					
4,50 % 15-08-2030, rachetables 2025 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	347	343
VMED 02 UK Financing I PLC 4,25 % 31-01-2031	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	1 058	1 076
VRX Escrow Corp. 6,13 % 15-04-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	341	341
W&T Offshore Inc. 9,75 % 01-11-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	482	455
WildBrain Ltd. 5,88 % 30-09-2024, conv.	Canada	Sociétés – Convertibles	750 000	526	544
WPX Energy Inc. 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 250 000 USD	1 578	1 651
Yum! Brands Inc. 3,63 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	316	321
Ziggo BV 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2024 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	1 044	1 032
<b>Total des obligations</b>				<b>113 154</b>	<b>112 814</b>
<b>OPTIONS</b>					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				1 361	1 355
<b>Total des options</b>				<b>1 361</b>	<b>1 355</b>



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	2 000	369	359
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>369</b>	<b>359</b>
<b>Total du portefeuille acheteur</b>				<b>114 884</b>	<b>114 528</b>
<b>PORTEFEUILLE VENDEUR</b>					
<b>OBLIGATIONS</b>					
Alliance Data Systems Corp. 4,75 % 15-12-2024, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(250 000) USD	(311)	(311)
American Express Co. 4,05 % 03-12-2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(100 000) USD	(166)	(168)
Axalta Coating Systems LLC, 4,88 %, 15-08-2024, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(250 000) USD	(348)	(340)
Calpine Corp. 5,13 % 15-03-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(250 000) USD	(349)	(346)
Cinemark USA Inc. 8,75 % 01-05-2025, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(100 000) USD	(141)	(141)
Continental Resources Inc. 4,38 % 15-01-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(100 000) USD	(121)	(115)
Credit Acceptance Corp. 6,63 % 15-03-2026, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(200 000) USD	(264)	(276)
Diebold Inc. 8,50 % 15-04-2024, série WI	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(350 000) USD	(431)	(423)
FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd. 5,13 % 15-05-2024, rachetables 2024 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	(350 000) USD	(419)	(498)
Freeport-McMoRan Inc. 4,25 % 01-03-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(250 000) USD	(328)	(343)
The Gap Inc. 8,88 % 15-05-2027, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(200 000) USD	(293)	(304)
The Goodyear Tire & Rubber Co. 4,88 % 15-03-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(250 000) USD	(322)	(315)
Halliburton Co. 3,80 % 15-11-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(100 000) USD	(141)	(145)
Motion MidCo Ltd. 6,63 % 15-11-2027, rachetables 2022 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	(400 000) USD	(531)	(462)
The New Home Co. Inc. 7,25 % 01-04-2022, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(250 000) USD	(303)	(337)
Penn National Gaming Inc. 5,63 % 15-01-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(100 000) USD	(139)	(138)
Royal Caribbean Cruises Ltd. 7,50 % 15-10-2027	Libéria	Sociétés – Non convertibles	(100 000) USD	(119)	(119)
Ryman Hospitality Properties Inc. 4,75 % 15-10-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(250 000) USD	(308)	(310)
Seagate HDD Cayman 4,09 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(69 000) USD	(117)	(100)
Six Flags Entertainment Corp. 5,50 % 15-04-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(250 000) USD	(305)	(316)
Sonic Automotive Inc. 6,13 % 15-03-2027, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(100 000) USD	(120)	(139)
Springleaf Finance Corp. 6,88 % 15-03-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(150 000) USD	(221)	(222)
Surgery Center Holdings Inc. 10,00 % 15-04-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(125 000) USD	(174)	(178)
Tesla Inc. 2,38 % 15-03-2022, conv.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(220 000) USD	(588)	(1 916)
Tronox Inc. 6,50 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(88 000) USD	(117)	(117)
Wynn Resorts Finance LLC 5,13 % 01-10-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(200 000) USD	(262)	(255)
<b>Total des obligations</b>				<b>(6 938)</b>	<b>(8 334)</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>PORTEFEUILLE VENDEUR (suite)</b>					
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	(500)	(53)	(56)
SPDR Bloomberg Barclays Convertible Securities ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	(5 000)	(356)	(459)
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>(409)</b>	<b>(515)</b>
<b>Total du portefeuille vendeur</b>				<b>(7 347)</b>	<b>(8 849)</b>
Coûts de transaction				(12)	–
<b>Total des placements</b>				<b>107 525</b>	<b>105 679</b>
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(1 337)
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(457)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					21 354
Autres éléments d'actif moins le passif					2 082
<b>Total de l'actif net</b>					<b>127 321</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 septembre 2020			
Répartition du portefeuille	% de la VL		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Obligations	101,2	(51,2)	50,0
<i>Obligations</i>	89,0	(6,9)	82,1
<i>Contrats à terme</i>	12,2	(43,9)	(31,7)
<i>Options achetées</i>	0,0	0,0	0,0
<i>Options vendues</i>	0,0	(0,4)	(0,4)
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8	43,9	44,7
Trésorerie et placements à court terme	4,7	0,0	4,7
Options sur devises achetées	1,0	0,0	1,0
Options sur devises vendues	0,0	(0,0)	(0,0)
Swaps	(0,3)	0,0	(0,3)

Répartition régionale			
	% de la VL		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
États-Unis	53,6	(6,5)	47,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8	43,9	44,7
Australie	7,2	(0,4)	6,8
Trésorerie et placements à court terme	4,7	0,0	4,7
Royaume-Uni	4,5	(1,3)	3,2
France	3,1	0,0	3,1
Pays-Bas	2,2	0,0	2,2
Qatar	1,7	0,0	1,7
Pologne	1,3	0,0	1,3
Israël	1,0	0,0	1,0
Luxembourg	1,0	0,0	1,0
Zambie	1,0	0,0	1,0
Brésil	0,8	0,0	0,8
Irlande	0,7	0,0	0,7
Espagne	0,3	0,0	0,3
Autre	0,0	(1,0)	(1,0)
Canada	23,5	(42,1)	(18,6)

Répartition sectorielle			
	% de la VL		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Obligations de sociétés	87,3	(6,9)	80,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8	43,9	44,7
Obligations d'État étrangères	13,7	(1,8)	11,9
Trésorerie et placements à court terme	4,7	0,0	4,7
Fonds/billets négociés en bourse	1,1	(0,4)	0,7
Autre	0,1	(0,1)	0,0
Swaps	(0,3)	0,0	(0,3)
Obligations fédérales	0,0	(42,1)	(42,1)

31 mars 2020			
Répartition du portefeuille	% de la VL		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Obligations	114,8	(6,9)	107,9
<i>Obligations</i>	84,0	(4,4)	79,6
<i>Contrats à terme</i>	30,8	(2,5)	28,3
Trésorerie et placements à court terme	–	–	–
Autres éléments d'actif (de passif)	(10,4)	2,5	(7,9)

Répartition régionale			
	% de la VL		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Canada	67,9	(0,9)	67,0
États-Unis	29,4	(3,4)	26,0
Australie	6,8	(0,4)	6,4
Japon	5,8	–	5,8
France	2,2	–	2,2
Belgique	1,6	–	1,6
Luxembourg	0,4	–	0,4
Zambie	0,2	–	0,2
Royaume-Uni	0,5	(0,4)	0,1
Trésorerie et placements à court terme	–	–	–
Îles Caïmans	–	(0,2)	(0,2)
Italie	–	(0,7)	(0,7)
Allemagne	–	(0,9)	(0,9)
Autres éléments d'actif (de passif)	(10,4)	2,5	(7,9)

Répartition sectorielle			
	% de la VL		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Obligations de sociétés	80,4	(4,4)	76,0
Obligations d'État étrangères	30,9	(1,6)	29,3
Obligations fédérales	3,5	(0,9)	2,6
Trésorerie et placements à court terme	–	–	–
Autres éléments d'actif (de passif)	(10,4)	2,5	(7,9)



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 30 septembre 2020

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
Option de vente sur devises JPY/USD	1 700 000	Vente	13 novembre 2020	JPY 101,00	8	3
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	200	Vente	20 novembre 2020	USD 80,00	18	7
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	3 650	Vente	18 décembre 2020	USD 78,00	476	474
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	4 850	Vente	18 décembre 2020	USD 80,00	859	871
<b>Total des options</b>					<b>1 361</b>	<b>1 355</b>

## TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

Au 30 septembre 2020

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime reçue \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
Option de vente sur devises JPY/USD	(1 700 000)	Option de vente vendue	13 novembre 2020	JPY 97,00	(2)	–
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	(200)	Option de vente vendue	20 novembre 2020	USD 73,00	(7)	(7)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	(3 650)	Option de vente vendue	18 décembre 2020	USD 70,00	(202)	(157)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	(4 850)	Option de vente vendue	18 décembre 2020	USD 73,00	(358)	(293)
<b>Total des options</b>					<b>(569)</b>	<b>(457)</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2020

### Tableau des contrats de swap

Note de crédit de la contrepartie	Contrepartie	Nombre de contrats	Date d'échéance	Rendement payé à la contrepartie par le Fonds, en fonction de	Rendement payé au Fonds par la contrepartie, en fonction de	Montant notionnel \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)
A	Banque de Montréal	490 272	8 décembre 2020	Taux CAD-AB-CDOR à 3 mois majoré de 0,23 %	FNB de revenu à taux variable Mackenzie	9 079	31
Profits latents						9 079	31
A	Banque de Montréal	37 262	1 <sup>er</sup> décembre 2020	Taux CAD-AB-CDOR à 3 mois majoré de 0,20 %	FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	4 043	(4)
A	Banque de Montréal	38 667	21 décembre 2020	Taux CAD-AB-CDOR à 3 mois majoré de 0,25 %	FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	3 762	(52)
A	Banque de Montréal	1 056 000	28 mai 2021	Taux CAD-AB-CDOR à 1 mois majoré de 0,175 %	FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	110 439	(322)
A	JP Morgan	61 477	21 octobre 2020	Taux d'intérêt variable correspondant au TIOL (\$ US) à 1 mois majoré de 0,29 %	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	6 899	(33)
(Pertes) latentes						125 143	(411)
<b>Total des contrats de swap</b>						<b>134 222</b>	<b>(380)</b>

### Tableau des contrats à terme standardisés

Nombre de contrats	Type de contrat	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)
57	Contrats à terme sur obligations du Trésor australien à 10 ans, décembre 2020	15 décembre 2020	148,97 AUD	8 123	44
(353)	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans, décembre 2020	18 décembre 2020	152,02 CAD	(53 589)	53
34	Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, décembre 2020	21 décembre 2020	159,47 USD	7 239	21
Profits latents				(38 227)	118
(4)	Contrats à terme sur euro-obligations, décembre 2020	8 décembre 2020	174,51 EUR	(1 089)	–
(5)	Contrats à terme sur obligations du Royaume-Uni, décembre 2020	29 décembre 2020	135,56 GBP	(1 170)	(2)
(Pertes) latentes				(2 259)	(2)
<b>Total des contrats à terme standardisés</b>				<b>(40 486)</b>	<b>116</b>

\* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 30 septembre 2020.

# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 30 septembre 2020

### Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits latents \$ (en milliers)
A	1 869	Dollar canadien	(1 384)	Dollar américain	2 octobre 2020	(1 869)	(1 843)	26
A	2 330	Dollar américain	(3 035)	Dollar canadien	2 octobre 2020	3 035	3 102	67
A	1 685	Dollar canadien	(1 248)	Dollar américain	2 octobre 2020	(1 685)	(1 661)	24
A	502	Dollar canadien	(370)	Dollar américain	2 octobre 2020	(502)	(492)	10
A	400	Dollar américain	(532)	Dollar canadien	2 octobre 2020	532	532	–
A	143	Dollar américain	(199)	Dollar australien	8 octobre 2020	(190)	(190)	–
A	47	Dollar américain	(250)	Real brésilien	8 octobre 2020	(62)	(59)	3
A	420	Real brésilien	(74)	Dollar américain	8 octobre 2020	99	99	–
A	1 100	Dollar américain	(997)	Franc suisse	8 octobre 2020	(1 464)	(1 441)	23
A	52 000	Peso chilien	(66)	Dollar américain	8 octobre 2020	88	88	–
A	2 860	Couronne tchèque	(124)	Dollar américain	8 octobre 2020	165	165	–
A	190	Dollar américain	(147)	Livre sterling	8 octobre 2020	(253)	(253)	–
A	86	Dollar américain	(26 400)	Forint hongrois	8 octobre 2020	(115)	(114)	1
A	371	Dollar américain	(27 300)	Roupie indienne	8 octobre 2020	(494)	(493)	1
A	134 000	Won sud-coréen	(113)	Dollar américain	8 octobre 2020	151	153	2
A	48	Dollar américain	(1 050)	Peso mexicain	8 octobre 2020	(64)	(63)	1
A	1 074	Dollar américain	(9 380)	Couronne norvégienne	8 octobre 2020	(1 430)	(1 337)	93
A	7 460	Couronne norvégienne	(798)	Dollar américain	8 octobre 2020	1 062	1 065	3
A	825	Dollar néo-zélandais	(545)	Dollar américain	8 octobre 2020	726	727	1
A	3	Dollar américain	(10)	Zloty polonais	8 octobre 2020	(4)	(4)	–
A	14	Dollar américain	(50)	Zloty polonais	8 octobre 2020	(18)	(18)	–
A	2	Dollar américain	(100)	Rouble russe	8 octobre 2020	(2)	(2)	–
A	67	Dollar américain	(5 200)	Rouble russe	8 octobre 2020	(89)	(89)	–
A	887	Dollar américain	(7 680)	Couronne suédoise	8 octobre 2020	(1 181)	(1 142)	39
A	206	Dollar américain	(280)	Dollar de Singapour	8 octobre 2020	(274)	(273)	1
A	830	Rand sud-africain	(49)	Dollar américain	8 octobre 2020	65	66	1
A	50	Dollar américain	(830)	Rand sud-africain	8 octobre 2020	(66)	(66)	–
AA	609	Dollar canadien	(450)	Dollar américain	9 octobre 2020	(609)	(599)	10
AA	1 793	Dollar canadien	(1 339)	Dollar américain	23 octobre 2020	(1 793)	(1 783)	10
A	375	Dollar canadien	(280)	Dollar américain	19 février 2021	(375)	(373)	2
A	1 341	Dollar américain	(4 996)	Zloty polonais	26 juillet 2021	(1 785)	(1 722)	63
Profits latents								381
A	29 999	Dollar canadien	(22 850)	Dollar américain	2 octobre 2020	(29 999)	(30 421)	(422)
A	3 124	Dollar canadien	(2 390)	Dollar américain	2 octobre 2020	(3 124)	(3 182)	(58)
A	3 326	Dollar canadien	(2 500)	Dollar américain	2 octobre 2020	(3 326)	(3 328)	(2)
A	430	Dollar australien	(317)	Dollar américain	8 octobre 2020	422	410	(12)
A	250	Real brésilien	(45)	Dollar américain	8 octobre 2020	60	60	–
A	2 389	Dollar canadien	(1 831)	Dollar américain	8 octobre 2020	(2 389)	(2 438)	(49)
A	1 427	Dollar américain	(1 906)	Dollar canadien	8 octobre 2020	1 906	1 900	(6)
A	12	Franc suisse	(13)	Dollar américain	8 octobre 2020	17	17	–
A	55 000	Peso chilien	(71)	Dollar américain	8 octobre 2020	95	94	(1)
A	49	Euro	(59)	Dollar américain	8 octobre 2020	78	76	(2)
A	105	Euro	(123)	Dollar américain	8 octobre 2020	164	164	–
A	37	Livre sterling	(50)	Dollar américain	8 octobre 2020	66	63	(3)



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 30 septembre 2020

### Tableau des contrats de change à terme (suite)

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	(Pertes) latentes \$ (en milliers)
A	1 300	Forint hongrois	(5)	Dollar américain	8 octobre 2020	6	6	–
A	16 700	Roupie indienne	(228)	Dollar américain	8 octobre 2020	304	302	(2)
A	10 600	Roupie indienne	(144)	Dollar américain	8 octobre 2020	192	192	–
A	894	Dollar américain	(94 700)	Yen japonais	8 octobre 2020	(1 190)	(1 196)	(6)
A	267	Dollar américain	(28 200)	Yen japonais	8 octobre 2020	(356)	(356)	–
A	113	Dollar américain	(134 000)	Won sud-coréen	8 octobre 2020	(150)	(153)	(3)
A	1 050	Peso mexicain	(49)	Dollar américain	8 octobre 2020	65	64	(1)
A	420	Dollar néo-zélandais	(284)	Dollar américain	8 octobre 2020	378	370	(8)
A	430	Zloty polonais	(115)	Dollar américain	8 octobre 2020	153	148	(5)
A	16	Dollar américain	(60)	Zloty polonais	8 octobre 2020	(21)	(21)	–
A	2 400	Rouble russe	(32)	Dollar américain	8 octobre 2020	42	41	(1)
A	2 900	Rouble russe	(39)	Dollar américain	8 octobre 2020	52	49	(3)
A	3 160	Couronne suédoise	(353)	Dollar américain	8 octobre 2020	470	470	–
A	35	Dollar américain	(48)	Dollar de Singapour	8 octobre 2020	(47)	(47)	–
A	690	Dollar de Singapour	(506)	Dollar américain	8 octobre 2020	673	673	–
AA	1 923	Dollar canadien	(1 460)	Dollar américain	9 octobre 2020	(1 923)	(1 944)	(21)
AA	747	Dollar canadien	(480)	Euro	23 octobre 2020	(747)	(750)	(3)
AA	207	Dollar canadien	(157)	Dollar américain	20 novembre 2020	(207)	(209)	(2)
AA	44 542	Dollar canadien	(34 000)	Dollar américain	20 novembre 2020	(44 542)	(45 274)	(732)
AA	252	Dollar canadien	(191)	Dollar américain	20 novembre 2020	(252)	(254)	(2)
A	485	Dollar canadien	(369)	Dollar américain	20 novembre 2020	(485)	(492)	(7)
A	502	Dollar américain	(1 736)	Shekel israélien	7 décembre 2020	(669)	(676)	(7)
A	596	Dollar américain	(2 050)	Shekel israélien	7 décembre 2020	(794)	(798)	(4)
A	2 465	Dollar canadien	(200 874)	Yen japonais	11 décembre 2020	(2 465)	(2 538)	(73)
A	79	Dollar canadien	(60)	Dollar américain	12 février 2021	(79)	(80)	(1)
A	1 319	Dollar canadien	(1 000)	Dollar américain	19 février 2021	(1 319)	(1 331)	(12)
A	415	Dollar canadien	(315)	Dollar américain	19 février 2021	(415)	(419)	(4)
A	224	Dollar canadien	(170)	Dollar américain	19 février 2021	(224)	(226)	(2)
(Pertes) latentes								(1 454)
<b>Total des contrats de change à terme</b>								<b>(1 073)</b>
<b>Total des instruments dérivés à la juste valeur</b>								<b>(1 337)</b>



**MACKENZIE**  
Placements

## NOTES ANNEXES

### 1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux 30 septembre 2020 et 2019 ou aux semestres clos à ces dates, à l'exception des données comparatives présentées dans les états de la situation financière et les notes annexes, qui se rapportent au 31 mars 2020, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Se reporter à la note 9 pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

Le Fonds a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. Les séries du Fonds sont offertes à la vente aux termes d'un prospectus simplifié ou aux termes d'options de distribution avec dispense de prospectus.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., filiale de Power Corporation du Canada. La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie est également une filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

### 2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires non audités (les « états financiers ») ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), y compris la Norme comptable internationale 34 (« IAS »), *Information financière intermédiaire*, telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Ces états financiers ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables, les mêmes jugements comptables critiques et les mêmes estimations que ceux qui ont été utilisés pour la préparation des états financiers annuels audités les plus récents du Fonds, soit ceux de l'exercice clos le 31 mars 2020. La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables du Fonds en vertu des IFRS.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans ces états financiers sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, et sont arrondis au millier de dollars près. Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des actifs et des passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 10 novembre 2020.

### 3. Principales méthodes comptables

#### a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds de placement à capital variable et des dérivés. Le Fonds classe et évalue ses instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net. Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux exigences contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés aux instruments est échu ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ceux-ci. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation est exécutée, est annulée ou expire. Par conséquent, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de la transaction.

Les instruments financiers sont par la suite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles différentes et, par conséquent, satisfont aux critères de classement à titre de passifs financiers conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est présentée au prix de rachat.

IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les titres du Fonds, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux titres du Fonds, y compris les changements découlant des flux de trésorerie et les changements sans effet de trésorerie, sont inclus à l'état de l'évolution de la situation financière. Tout changement relatif aux titres non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour titres émis ou de Sommes à payer pour titres rachetés à l'état de la situation financière. Ces sommes à recevoir et à payer sont normalement réglées peu après la fin de la période.





## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### a) Instruments financiers (suite)

Les profits et les pertes réalisés et latents sur les placements sont calculés en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille.

Les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur des placements sont inclus dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Le Fonds comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés et des fonds négociés en bourse, le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Mackenzie a conclu qu'aucun des fonds de placement à capital variable non cotés et fonds négociés en bourse dans lesquels le Fonds investit ne respecte la définition d'une entité structurée ni la définition d'une entreprise associée.

#### b) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est définie comme le prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou qui serait payé au transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les placements dans des titres cotés à une Bourse des valeurs mobilières ou négociés sur un marché hors cote sont évalués selon le dernier cours de marché ou le cours de clôture enregistré par la Bourse sur laquelle le titre se négocie principalement, le cours se situant à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur pour le placement. Dans certaines circonstances, lorsque le cours ne se situe pas à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur, Mackenzie détermine le point le plus représentatif de la juste valeur dans cet écart en fonction de faits et de circonstances spécifiques. Les titres de fonds communs d'un fonds sous-jacent sont évalués un jour ouvrable au cours calculé par le gestionnaire de ce fonds sous-jacent, conformément à ses actes constitutifs. Les titres non cotés ou non négociés à une Bourse et les titres dont le cours de la dernière vente ou de clôture n'est pas disponible ou les titres pour lesquels les cours boursiers, de l'avis de Mackenzie, sont inexacts ou incertains, ou ne reflètent pas tous les renseignements importants disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle sera déterminée par Mackenzie à l'aide de techniques d'évaluation appropriées et acceptées par le secteur, y compris des modèles d'évaluation. La juste valeur d'un titre déterminée à l'aide de modèles d'évaluation exige l'utilisation de facteurs et d'hypothèses fondés sur les données observables sur le marché, notamment la volatilité et les autres taux ou prix applicables. Dans des cas limités, la juste valeur d'un titre peut être déterminée grâce à des techniques d'évaluation qui ne sont pas appuyées par des données observables sur le marché.

Le coût des placements est calculé en fonction d'un coût moyen pondéré.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le Fonds dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de leurs échéances à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans l'état de la situation financière.

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés synthétiques) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du Fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du Fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au Fonds par les organismes de réglementation, le cas échéant. Pour de plus amples renseignements à cet égard, notamment sur les modalités de telles dispenses, le cas échéant, se reporter à la rubrique « Dispenses de l'application des dispositions du Règlement 81-102 » de la notice annuelle du Fonds.

L'évaluation des instruments dérivés est effectuée quotidiennement, au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses pour les instruments dérivés cotés en Bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux instruments dérivés hors cote.

La valeur des contrats à terme représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient liquidées. La variation de la valeur des contrats à terme de gré à gré est incluse dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur (suite)

La valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps fluctue quotidiennement; les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent les profits ou les pertes latent(e)s, lié(e)s à la valeur de marché. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le Fonds liquide le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans l'état de la situation financière au poste Marge sur instruments dérivés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses dans l'état de la situation financière à titre de passif et sont par la suite ajustées quotidiennement à leur juste valeur. Si une option souscrite vient à échéance sans avoir été exercée, la prime reçue est inscrite à titre de profit réalisé. Lorsqu'une option d'achat souscrite est exercée, l'écart entre le produit de la vente plus la valeur de la prime et le coût du titre est inscrit à titre de profit ou de perte réalisé(e). Lorsqu'une option de vente souscrite est exercée, le coût du titre acquis correspond au prix d'exercice de l'option moins la prime obtenue.

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 30 septembre 2020.

#### c) Comptabilisation des revenus et des charges

Le revenu et les charges d'intérêts provenant des placements productifs d'intérêts sont comptabilisés au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Le revenu et les charges de dividendes sont constatés à la date ex-dividende. Les dividendes et les intérêts versés découlant de la vente à découvert d'actions et d'obligations sont comptabilisés à l'état du résultat global aux postes Dividendes et Revenu d'intérêts, respectivement. Les profits ou pertes réalisé(e)s à la vente de placements, lesquels comprennent les profits ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts ou de dividendes, dans les charges, dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, selon le cas.

Le revenu, les profits (pertes) réalisé(e)s et les profits (pertes) latent(e)s sont répartis quotidiennement et proportionnellement entre les séries.

#### d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

Les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux conseillers et aux courtiers. Des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours des périodes est présentée à la note 9. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

#### e) Opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres

Le Fonds est autorisé à effectuer des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, tel qu'il est défini dans le prospectus simplifié du Fonds. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure.

Les opérations de prêts de titres sont gérées par la Banque Canadienne Impériale de Commerce (l'« agent de prêt de titres »). La valeur des espèces ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés. Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur les espèces ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global au poste Produit tiré du prêt de titres et constaté lorsqu'il est gagné.

La note 9 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres, le cas échéant.

#### f) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement si le FNB a un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de déduire les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 9 résume les détails de la compensation, le cas échéant.



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### f) Compensation (suite)

Les produits et les charges ne sont pas compensés à l'état du résultat global, à moins qu'une norme comptable présentée de manière spécifique dans les méthodes IFRS adoptées par le Fonds l'exige ou le permette.

#### g) Devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. Les acquisitions et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes, le revenu d'intérêts et les intérêts débiteurs en devises ont été convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment de l'opération.

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(e)s dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) réalisé(e).

La juste valeur des placements ainsi que des autres actifs et passifs libellés en devises a été convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur chaque jour ouvrable.

#### h) Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre

L'actif net attribuable aux porteurs de titres par titre est calculé au moyen de la division de l'actif net attribuable aux porteurs de titres d'une série de titres un jour ouvrable donné, par le nombre total de titres de la série en circulation ce jour-là.

#### i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et d'autres actifs et passifs financiers. Se reporter à la note 9 pour la valeur liquidative par titre du Fonds.

#### j) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation par titre figurant dans l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période.

#### k) Fusions

Le Fonds comptabilise les fusions de fonds selon la méthode de l'acquisition. Selon cette méthode, l'un des fonds visés par une fusion est désigné comme le fonds acquéreur et est appelé le « Fonds issu de la fusion », tandis que l'autre fonds visé par la fusion est appelé le « Fonds supprimé ». Cette désignation est fondée sur la comparaison de la valeur liquidative relative des fonds et tient compte de facteurs comme le maintien des conseillers en placement, les objectifs et méthodes de placement, le type de titres en portefeuille ainsi que les frais et charges liés à la gestion du Fonds issu de la fusion.

#### l) Frais de vente à découvert et d'emprunt

Le Fonds peut effectuer des ventes à découvert d'actions et d'obligations dans le cadre de sa stratégie de placement globale. Lorsqu'un Fonds procède à la vente à découvert d'une action ou d'une obligation, il doit emprunter ce titre d'un courtier et verser en échange des frais d'emprunt au courtier, afin de finaliser la vente. Le Fonds peut réaliser un profit sur la vente à découvert si le cours du titre diminue entre le moment de la vente à découvert et la date à laquelle le Fonds ferme sa position vendeur, en rachetant le titre à un cours inférieur et en le remettant au courtier. Une perte surviendra si le prix du titre augmente. Les restrictions prévues par la stratégie de placement du Fonds en matière de ventes à découvert et d'emprunt comprennent ce qui suit : i) la valeur marchande globale de tous les titres vendus à découvert par le Fonds ne doit pas dépasser 50 % de l'actif net total du Fonds; ii) la valeur marchande globale de tous les titres d'un émetteur en particulier vendus à découvert par le Fonds ne doit pas dépasser 20 % de l'actif net total du Fonds; iii) le Fonds peut emprunter des liquidités correspondant à un maximum de 50 % de sa valeur liquidative; et iv) le recours à la vente à découvert combinée à l'emprunt de liquidités par le Fonds est assujéti à une limite globale de 50 % de sa valeur liquidative. Les profits et les pertes découlant de la vente à découvert d'actions et d'obligations sont comptabilisés à l'état du résultat global au poste Profit (perte) net(te) réalisé(e).



## NOTES ANNEXES

### 4. Estimations et jugements comptables critiques

La préparation de ces états financiers exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses ayant principalement une incidence sur l'évaluation des placements. Les estimations et les hypothèses sont révisées de façon continue. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

La durée de la pandémie de coronavirus (COVID-19) et son incidence à long terme sur les entreprises et les marchés, de même que l'ampleur des mesures de soutien économique supplémentaires qui pourraient être offertes par certains gouvernements et certaines banques centrales, étaient inconnues au moment de la rédaction du présent rapport. Le gestionnaire a recours au jugement pour évaluer l'incidence de ces événements sur les hypothèses et les estimations utilisées pour présenter les actifs et les passifs dans les états financiers du Fonds au 30 septembre 2020. Cependant, cette incertitude fait en sorte qu'il est impossible d'estimer de façon fiable l'incidence sur les résultats financiers et la situation du Fonds pour les périodes à venir.

Utilisation d'estimations

*Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif*

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui sont évalués au moyen de méthodes d'évaluation fondées sur des données observables, dans la mesure du possible. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, notamment la comparaison avec des instruments similaires pour lesquels des prix de marché observables existent et l'examen de transactions récentes réalisées dans des conditions de concurrence normale. Les données d'entrée et les hypothèses clés utilisées sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité prévue des prix. Des changements de données d'entrée clés peuvent entraîner une variation de la juste valeur présentée de ces instruments financiers détenus par le Fonds.

Utilisation de jugements

*Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur*

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds, Mackenzie doit exercer des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon IFRS 9. Mackenzie a évalué le modèle d'affaires du Fonds, sa façon de gérer l'ensemble des instruments financiers ainsi que sa performance globale sur la base de la juste valeur, et elle a conclu que la comptabilisation à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les instruments financiers du Fonds.

*Monnaie fonctionnelle*

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, événements et conditions sous-jacents du Fonds, compte tenu de la manière dont les titres sont émis et rachetés et dont le rendement et la performance du Fonds sont évalués.

*Entités structurées et entreprises associées*

Afin de déterminer si un fonds de placement à capital variable non coté ou un fonds négocié en bourse dans lequel le Fonds investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée ou la définition d'une entreprise associée, Mackenzie doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée ou d'une entreprise associée. Mackenzie a évalué les caractéristiques de ces fonds sous-jacents, et elle a conclu que ceux-ci ne respectent pas la définition d'une entité structurée, ni la définition d'une entreprise associée, puisque le Fonds n'a conclu ni contrat, ni entente de financement avec eux, et qu'il n'a pas la capacité d'influer sur leurs activités, ni sur le rendement qu'il tire de ses placements dans ces fonds sous-jacents.

### 5. Impôts sur les bénéfices

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéfices, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. Le Fonds entend distribuer la totalité de son bénéfice net et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés de sorte à n'être assujéti à aucun impôt sur les bénéfices autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant.

Les pertes du Fonds ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le Fonds pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 9 pour les reports prospectifs de pertes du Fonds.

## NOTES ANNEXES

### 6. Frais de gestion et frais d'exploitation

Mackenzie reçoit des frais de gestion pour la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements, la formulation de recommandations et la prise de décisions quant aux placements, ainsi que pour la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente de titres en portefeuille et la conclusion d'ententes avec des courtiers inscrits pour l'achat et la vente de titres du Fonds par des investisseurs. Les frais de gestion sont calculés pour chaque série de titres du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Chaque série du Fonds se voit imputer des frais d'administration annuels à taux fixe (les « frais d'administration ») et en retour, Mackenzie prend en charge tous les frais d'exploitation du Fonds autres que certains frais précis associés au Fonds. Les frais d'administration sont calculés sur chaque série du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Les autres frais associés au Fonds comprennent les impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur les bénéficiaires), les intérêts et les coûts d'emprunt, l'ensemble des frais et charges du Comité d'examen indépendant (« CEI ») des fonds Mackenzie, les charges engagées pour respecter les exigences réglementaires en matière de production des Aperçus du Fonds, les frais versés à des fournisseurs de services externes en lien avec le recouvrement ou le remboursement de l'impôt ou avec la préparation de déclarations de revenus à l'étranger pour le compte du Fonds, les nouveaux frais associés aux services externes qui n'étaient pas généralement facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement et entrés en vigueur après la date du prospectus simplifié le plus récent, ainsi que les coûts engagés pour respecter les nouvelles exigences réglementaires, y compris, sans s'y limiter, tous les nouveaux frais en vigueur après la date du prospectus simplifié le plus récent.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 9 pour les taux des frais de gestion et d'administration imputés à chaque série de titres.

### 7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 30 septembre 2020 et 2019 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 9.

### 8. Risques découlant des instruments financiers

#### i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 30 septembre 2020, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Mackenzie cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du Fonds par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du Fonds; elle peut aussi, le cas échéant, avoir recours à des instruments dérivés à titre de couverture de certains risques. Pour faciliter la gestion des risques, Mackenzie maintient également une structure de gouvernance, dont le rôle consiste à superviser les activités de placement du Fonds et à s'assurer de la conformité avec la stratégie de placement établie du Fonds, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

#### ii. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de titres rachetables. Pour surveiller la liquidité de ses actifs, le Fonds a recours à un programme de gestion du risque de liquidité permettant de calculer le nombre de jours nécessaires pour convertir les placements détenus par le Fonds en espèces au moyen d'une approche de liquidation sur plusieurs jours. Cette analyse du risque de liquidité évalue la liquidité du Fonds en fonction de pourcentages de liquidité minimale prédéterminés établis pour diverses périodes et est surveillée sur une base trimestrielle. En outre, le Fonds peut emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.

Pour se conformer à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).



## NOTES ANNEXES

### 8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de change, si une telle exposition s'applique et est considérable.

#### iv. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. La trésorerie et les équivalents de trésorerie n'exposent pas le Fonds à des niveaux élevés de risque de taux d'intérêt. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, si une telle exposition s'applique et est considérable.

#### v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés et titres vendus à découvert, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure. Dans le cas de titres vendus à découvert, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente. Ce risque est atténué au moyen de restrictions quant à la capacité du Fonds de vendre des titres à découvert. Ces restrictions sont décrites à la note 31). La note 9 résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix, si une telle exposition s'applique et est considérable.

#### vi. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est considérable.

Toutes les opérations sur titres cotés sont effectuées par des courtiers approuvés. Afin de réduire la possibilité d'un défaut de règlement, la livraison des titres vendus se fait simultanément contre paiement, quand les pratiques du marché le permettent, au moyen d'un dépôt central ou d'une agence de compensation et de dépôt lorsque c'est la façon de procéder.

La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale au risque de crédit à la date de l'état de la situation financière.

Le Fonds peut effectuer des opérations de prêt sur titres avec d'autres parties et peut aussi être exposé au risque de crédit découlant des contreparties aux instruments dérivés qu'il pourrait utiliser. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minime puisque toutes les contreparties ont une cote de solvabilité équivalant à une note de crédit d'une agence de notation désignée d'au moins A-1 (faible) pour la dette à court terme ou de A pour la dette à long terme, selon le cas.

#### vii. Fonds sous-jacents

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les fonds sous-jacents. La note 9 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est considérable.



# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## NOTES ANNEXES

### 9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a))

#### a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 31 janvier 2019

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

**Séries offertes par Corporation Financière Mackenzie** (180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) M5V 3K1; 1-800-387-0615; [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com))

Les titres de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$.

Les titres de série F sont offerts aux particuliers qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie.

Les titres de série FB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui ont un compte auprès de Conseils Patrimoine privé Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels, à certains investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

Les titres de série PW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$.

Les titres de série PWFB sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série PWX sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds affiliés et à certains investisseurs institutionnels relativement à des ententes de fonds de fonds.

Chaque série est offerte selon le mode de souscription avec frais d'acquisition. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Pour de plus amples renseignements sur ce mode de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				30 sept. 2020	31 mars 2020
Série A	26 février 2019	1,35 % <sup>3)</sup>	0,24 %	10,09	9,67
Série F	26 février 2019	0,75 % <sup>4)</sup>	0,15 %	10,19	9,73
Série FB	26 février 2019	0,85 % <sup>5)</sup>	0,24 %	10,16	9,70
Série O	26 février 2019	— <sup>1)</sup>	—*	10,34	9,82
Série PW	26 février 2019	1,25 % <sup>6)</sup>	0,15 %	10,13	9,70
Série PWFB	26 février 2019	0,75 % <sup>4)</sup>	0,15 %	10,21	9,73
Série PWX	26 février 2019	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	10,34	9,82
Série R	26 février 2019	—*	—*	10,34	9,82

\* Sans objet.

1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.

2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.

3) Avant le 15 avril 2020, les frais de gestion pour la série A étaient imputés au Fonds au taux de 1,55 %.

4) Avant le 15 avril 2020, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,95 %.

5) Avant le 15 avril 2020, les frais de gestion pour la série FB étaient imputés au Fonds au taux de 1,05 %.

6) Avant le 15 avril 2020, les frais de gestion pour la série PW étaient imputés au Fonds au taux de 1,45 %.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## NOTES ANNEXES

### 9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a) (suite)

#### b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 30 septembre 2020, Mackenzie et d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 7 \$ et 123 291 \$ (7 \$ et 117 121 \$ au 31 mars 2020), respectivement, dans le Fonds.

#### c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 493 \$ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Aucune perte autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

#### d) Prêt de titres

Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

#### e) Revenu d'intérêts

Le revenu d'intérêts pour la période close le 30 septembre 2020 comprend les intérêts versés sur les titres vendus à découvert de 198 \$ (124 \$ en 2019).

#### f) Placements donnés en garantie

Au 30 septembre 2020, des placements dans des titres d'une juste valeur de 3 965 \$ (3 337 \$ au 31 mars 2020) ont été donnés en garantie en contrepartie de titres vendus à découvert et de contrats à terme standardisés.

#### g) Effet de levier

L'effet de levier survient lorsqu'un Fonds emprunte de l'argent ou des titres, ou a recours à des produits dérivés, pour effectuer des placements qui n'auraient autrement pas été possibles. L'exposition globale du Fonds à ses sources de levier est calculée comme étant la somme des éléments suivants : i) la valeur marchande des titres vendeur; ii) le montant en espèces emprunté aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle des positions sur dérivés du Fonds, à l'exception des dérivés utilisés aux fins de couverture.

L'effet de levier du Fonds découle de l'incidence combinée de chacune de ses stratégies : titres couverts à rendement élevé, titres de créance de catégorie investissement avec effet de levier, titres de créance en positions acheteur-vendeur et titres de créance de momentum. La stratégie de titres couverts à rendement élevé cherche à obtenir une exposition à un ensemble diversifié d'obligations hors catégorie investissement et applique une superposition d'options visant à atténuer le risque associé à cette catégorie d'actif. La stratégie de titres de créance de catégorie investissement avec effet de levier a recours à l'effet de levier pour augmenter l'exposition lorsque l'équipe de gestion de portefeuille observe des paramètres fondamentaux du crédit positifs, des valorisations intéressantes et une humeur acceptable à l'égard des risques du marché. La stratégie de titres de créance en positions acheteur-vendeur prend des positions acheteur et vendeur sur obligations de sociétés en fonction de facteurs propres aux sociétés et aux secteurs. La stratégie exclusive de titres de créance de momentum a essentiellement recours à des instruments dérivés, comme des swaps et des contrats à terme, afin d'ajuster systématiquement l'exposition du Fonds aux obligations de catégorie investissement et à rendement élevé, aux prêts à taux variable ainsi qu'aux titres de créance des marchés émergents.

Au cours de la période, l'exposition globale du Fonds aux sources de levier a varié entre 44 % et 170 % de la valeur liquidative du Fonds. Le bas de la fourchette a été atteint en avril, lorsque les pondérations étaient généralement faibles dans l'ensemble du portefeuille afin que l'équipe puisse gérer la volatilité attendue au sein du Fonds. À mesure que les perspectives de l'équipe de gestion de portefeuille se sont améliorées, l'effet de levier a augmenté, d'abord à l'égard des obligations de catégorie investissement puis des obligations à rendement élevé. Le haut de la fourchette a été atteint en septembre. Les principales sources de levier étaient des positions vendeur physiques sur titres à revenu fixe, les contrats à terme, les options, les contrats de change à terme et les swaps. Incluant la valeur notionnelle des dérivés utilisés à des fins de couverture, les montants de levier minimaux et maximaux ont varié entre 45 % et 412 %.



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## NOTES ANNEXES

### 9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

#### h) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente les actifs et passifs financiers qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds si la totalité des droits à compensation était exercée dans le cadre d'événements futurs comme une faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant n'a été compensé dans les états financiers.

	30 septembre 2020			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	310	(137)	–	173
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(1 253)	137	1 817	701
Obligation pour options vendues	(457)	–	–	(457)
Total	(1 400)	–	1 817	417

	31 mars 2020			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	295	(198)	–	97
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(248)	198	1 758	1 708
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	47	–	1 758	1 805

#### i) Risques découlant des instruments financiers

##### i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds cherche à procurer un rendement total positif sur un cycle de marché, peu importe la direction générale du marché, en employant diverses stratégies de placement fondamentales et systématiques. Il investit dans des positions acheteur et vendeur sur titres à revenu fixe et sur instruments d'émetteurs du monde entier. Le Fonds peut également effectuer des ventes à découvert, emprunter des fonds et/ou investir dans des dérivés.

L'exposition globale du Fonds à ses sources de levier correspond à la somme des sources de levier suivantes et ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative : i) la valeur de marché globale des titres vendus à découvert; ii) l'encours total des emprunts aux termes des conventions d'emprunt aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle globale des positions sur dérivés visés du Fonds, à l'exception des dérivés visés utilisés aux fins de couverture.

L'effet cumulatif du recours au levier financier dans un marché qui évolue au détriment d'un placement avec effet de levier pourrait se solder par une perte importante plus lourde qu'en l'absence de recours au levier financier. Par conséquent, toute incidence défavorable découlant d'un événement sur la valeur d'un placement du Fonds sera amplifiée dans la mesure selon laquelle est employé le levier financier.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## NOTES ANNEXES

### 9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

#### i) Risques découlant des instruments financiers (suite)

##### ii. Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante à la clôture de la période, en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent de tout instrument dérivé. Les autres actifs et passifs financiers (y compris les intérêts courus et les dividendes à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

Devises	30 septembre 2020			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar néo-zélandais	–	–	1 097	1 097
Euro	736	414	(510)	640
Dollar américain	83 403	3 437	(86 300)	540
Dollar de Singapour	–	–	353	353
Dollar australien	–	64	264	328
Peso chilien	–	–	182	182
Couronne tchèque	–	–	165	165
Real brésilien	–	–	100	100
Zloty polonais	1 714	–	(1 617)	97
Roupie indienne	–	–	1	1
Peso mexicain	–	–	1	1
Rouble russe	–	–	(1)	(1)
Shekel israélien	–	1 471	(1 474)	(3)
Forint hongrois	–	–	(108)	(108)
Livre sterling	–	13	(192)	(179)
Couronne norvégienne	–	–	(272)	(272)
Couronne suédoise	–	–	(672)	(672)
Yen japonais	2 781	–	(4 090)	(1 309)
Franc suisse	–	–	(1 424)	(1 424)
<b>Total</b>	<b>88 634</b>	<b>5 399</b>	<b>(94 497)</b>	<b>(464)</b>
% de l'actif net	69,6	4,2	(74,2)	(0,4)



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## NOTES ANNEXES

### 9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

i) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2020			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Euro	–	394	459	853
Franc suisse	–	3	843	846
Dollar taïwanais	–	–	640	640
Roupie indienne	–	–	420	420
Nouveau sol péruvien	–	–	385	385
Won sud-coréen	–	–	192	192
Yen japonais	2 625	146	(2 622)	149
Peso colombien	–	–	131	131
Forint hongrois	–	–	121	121
Couronne suédoise	–	–	89	89
Rouble russe	–	–	68	68
Dollar australien	–	105	(45)	60
Peso philippin	–	–	1	1
Rand sud-africain	–	–	(1)	(1)
Livre sterling	–	1	(21)	(20)
Peso mexicain	–	–	(114)	(114)
Dollar néo-zélandais	–	–	(466)	(466)
Couronne norvégienne	–	–	(1 127)	(1 127)
Dollar américain	(2 098)	3 631	(5 342)	(3 809)
<b>Total</b>	<b>527</b>	<b>4 280</b>	<b>(6 389)</b>	<b>(1 582)</b>
% de l'actif net	0,4	3,6	(5,4)	(1,4)

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 30 septembre 2020, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 23 \$ ou 0,0 % du total de l'actif net (hausse ou baisse de 79 \$ ou 0,1 % au 31 mars 2020). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## NOTES ANNEXES

### 9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

#### i) Risques découlant des instruments financiers (suite)

##### iii. Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des obligations selon la durée jusqu'à l'échéance et des dérivés.

Durée jusqu'à l'échéance	30 septembre 2020			
	Obligations		Instruments dérivés	
	Positions acheteur	Positions vendeur	Positions acheteur	Positions vendeur
Moins de 1 an	7 518	–	24 441	(180 991)
1 an à 5 ans	25 371	(4 188)	–	–
5 ans à 10 ans	59 921	(3 978)	–	–
Plus de 10 ans	20 004	(168)	–	–
Total	112 814	(8 334)	24 441	(180 991)

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2020			
	Obligations		Instruments dérivés	
	Positions acheteur	Positions vendeur	Positions acheteur	Positions vendeur
Moins de 1 an	11 340	–	36 772	(2 980)
1 an à 5 ans	70 915	(2 165)	–	–
5 ans à 10 ans	17 494	(2 887)	–	–
Plus de 10 ans	114	(166)	–	–
Total	99 863	(5 218)	36 772	(2 980)

Au 30 septembre 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 9 071 \$ ou 7,1 % du total de l'actif net (4 737 \$ ou 4,0 % au 31 mars 2020). De même, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une baisse de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 9 370 \$ ou 7,4 % du total de l'actif net (4 737 \$ ou 4,0 % au 31 mars 2020). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### iv. Autre risque de prix

Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de prix.

##### v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 30 septembre 2020 était de 3,4 % de l'actif net du Fonds (3,5 % au 31 mars 2020).

Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	30 septembre 2020	31 mars 2020
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	–	3,5
AA	0,1	1,9
A	4,0	26,8
BBB	7,2	34,8
Inférieure à BBB	67,3	(2,7)
Sans note	3,5	15,3
Total	82,1	79,6

\* Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée.



# FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## NOTES ANNEXES

### 9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

#### j) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur suivante :

Niveau 1 – Prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement;

Niveau 3 – Données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Les données sont considérées comme observables si elles sont élaborées à l'aide de données de marché, par exemple les informations publiées sur des événements ou des transactions réels, qui reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif.

	30 septembre 2020				31 mars 2020			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations – Positions acheteur	544	112 270	–	112 814	–	99 863	–	99 863
Obligations – Positions vendeur	–	(8 334)	–	(8 334)	–	(5 218)	–	(5 218)
Options	–	1 355	–	1 355	–	–	–	–
Fonds/billets négociés en bourse – Positions acheteur	359	–	–	359	–	–	–	–
Fonds/billets négociés en bourse – Positions vendeur	(515)	–	–	(515)	(43)	–	–	(43)
Actifs dérivés	118	412	–	530	134	227	–	361
Passifs dérivés	(2)	(2 322)	–	(2 324)	(147)	(455)	–	(602)
Placements à court terme	–	10 208	–	10 208	–	15 940	–	15 940
<b>Total</b>	<b>504</b>	<b>113 589</b>	<b>–</b>	<b>114 093</b>	<b>(56)</b>	<b>110 357</b>	<b>–</b>	<b>110 301</b>

La méthode du Fonds consiste à comptabiliser les transferts vers ou depuis les différents niveaux de la hiérarchie de la juste valeur à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Au cours de la période, aucun transfert n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en fonction des prix fournis par une entreprise d'évaluation indépendante et reconnue qui établit le prix des titres en se fondant sur les opérations récentes et sur les estimations obtenues des intervenants du marché, en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés. Les placements à court terme classés au niveau 2 sont évalués en fonction du coût amorti, majoré des intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur.



**MACKENZIE**  
Placements