

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2019

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. 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 ALPHA D' ACTIONS ACHETEUR- VENDEUR MONDIALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS ALTERNATIF

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)
Au

	30 sept. 2019	31 mars 2019 (Audité)
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	32 144	31 311
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	115
Dividendes à recevoir	63	83
Sommes à recevoir pour placements vendus	2	–
Sommes à recevoir pour titres émis	–	–
Sommes à recevoir du gestionnaire	–	15
Total de l'actif	32 209	31 524
PASSIF		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert à la juste valeur	7 120	7 006
Dette bancaire	9	–
Sommes à payer pour placements achetés	224	–
Sommes à payer pour titres rachetés	1	–
Dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	21	9
Total du passif	7 375	7 015
Actif net attribuable aux porteurs de titres	24 834	24 509
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)		
Série A	4	2
Série F	236	51
Série FB	1	1
Série O	1	1
Série PW	17	1
Série PWFB	1	1
Série PWX	1	1
Série R	24 573	24 451
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Série A	9,71	9,79
Série F	9,79	9,81
Série FB	9,78	9,81
Série O	9,87	9,82
Série PW	9,73	9,80
Série PWFB	9,80	9,81
Série PWX	9,87	9,82
Série R	9,87	9,82

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 septembre (note 1)
En milliers (sauf les montants par titre)

	2019 \$
Revenus (note 9e)	
Dividendes	612
Revenu d'intérêts	53
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets	
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(1 864)
Profit (perte) net(te) latent(e)	1 587
Total des revenus (pertes)	388
Charges (note 6)	
Frais de gestion	1
Intérêts débiteurs	6
Frais d'emprunt	90
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	68
Frais du Comité d'examen indépendant	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	165
Charges absorbées par le gestionnaire	–
Charges nettes	165
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	223
Impôt étranger retenu à la source	100
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	123
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série	
Série A	–
Série F	–
Série FB	–
Série O	–
Série PW	1
Série PWFB	–
Série PWX	–
Série R	122
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre	
Série A	(0,55)
Série F	(0,02)
Série FB	(0,03)
Série O	0,05
Série PW	0,16
Série PWFB	(0,01)
Série PWX	0,20
Série R	0,05

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS ALPHA D' ACTIONS ACHETEUR- VENDEUR MONDIALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS ALTERNATIF

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour la période close le 30 septembre (note 1)
En milliers

	2019 Série A	2019 Série F	2019 Série FB	2019 Série O	2019 Série PW
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	\$	\$	\$	\$	\$
À l'ouverture	2	51	1	1	1
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	1	-	-	1
Distributions aux porteurs de titres :					
Revenu de placement	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	1
Opérations sur les titres :					
Produit de l'émission de titres	22	188	-	-	15
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	(20)	(3)	-	-	-
Total des opérations sur les titres	2	185	-	-	15
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	2	185	-	-	16
À la clôture	4	236	1	1	17

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	-	5	-	-	-
Émis	2	19	-	-	2
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-
Rachetés	(2)	-	-	-	-
Titres en circulation, à la clôture	-	24	-	-	2

	Série PWFB	Série PWX	Série R	Total
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	\$	\$	\$	\$
À l'ouverture	1	1	24 451	24 509
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	122	123
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	-	-	-	225
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	-	-	-	(23)
Total des opérations sur les titres	-	-	-	202
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	-	-	122	325
À la clôture	1	1	24 573	24 834

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	-	-	2 490
Émis	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-
Rachetés	-	-	-
Titres en circulation, à la clôture	-	-	2 490

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS ALPHA D' ACTIONS ACHETEUR- VENDEUR MONDIALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 septembre (note 1)
En milliers

	2019 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	123
Ajustements pour :	
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	1 853
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(1 587)
Achat de placements	(32 520)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	31 756
Variation des dividendes à recevoir	20
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	15
Variation des dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	12
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(328)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de l'émission de titres	209
Paievements au rachat de titres	(6)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	—
Trésorerie nette liée aux activités de financement	203
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(125)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	115
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	(9)
Trésorerie	—
Équivalents de trésorerie	—
Dette bancaire	(9)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	(9)
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :	
Dividendes reçus	683
Dividendes versés	39
Impôts étrangers payés	100
Intérêts reçus	53
Intérêts versés	6

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS ALPHA D' ACTIONS ACHETEUR- VENDEUR MONDIALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
PORTEFEUILLE ACHETEUR					
ACTIONS					
Acco Brands Corp.	États-Unis	Produits industriels	31 410	386	410
Groupe Aecon Inc.	Canada	Produits industriels	16 100	293	294
AEON REIT Investment Corp.	Japon	Immobilier	250	386	456
AerCap Holdings NV	Irlande	Produits industriels	3 640	223	264
AGCO Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 460	218	246
Akamai Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 230	204	270
Alexander & Baldwin Inc.	États-Unis	Immobilier	13 000	419	422
ALTEN	France	Technologie de l'information	2 890	394	437
Ams AG	Autriche	Technologie de l'information	6 793	466	400
Arch Capital Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	5 000	251	278
Artisan Partners Asset Management Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	11 180	382	418
Ashford Hospitality Trust Inc.	États-Unis	Immobilier	39 500	278	173
Atkore International Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	12 160	374	488
Badger Daylighting Inc.	Canada	Produits industriels	9 700	404	395
The Boston Beer Co. Inc.	États-Unis	Consommation courante	433	198	209
Brighthouse Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	8 800	439	471
Brinker International Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 715	333	323
Bure Equity AB	Suède	Services financiers	12 000	306	232
C&C Group PLC	Irlande	Consommation courante	41 725	239	251
Career Education Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	16 300	402	343
Casey's General Stores Inc.	États-Unis	Consommation courante	1 442	318	308
Celanese Corp., série A	États-Unis	Matières	1 515	204	245
CES Energy Solutions Corp.	Canada	Énergie	118 986	252	244
Chatham Lodging Trust	États-Unis	Immobilier	14 120	374	339
Citrix Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 960	409	378
Colony NorthStar Inc., cat. A	États-Unis	Immobilier	49 420	378	394
Comture Corp.	Japon	Technologie de l'information	9 600	208	239
Constellation Software Inc.	Canada	Technologie de l'information	194	215	257
CoreCivic Inc.	États-Unis	Immobilier	14 400	468	329
Dialog Semiconductor PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	4 050	164	254
DiamondRock Hospitality Co.	États-Unis	Immobilier	18 100	246	246
Elmos Semiconductor AG	Allemagne	Technologie de l'information	9 671	367	340
Epiroc AB, cat. B	Suède	Produits industriels	31 000	438	424
Evolution Gaming Group AB	Suède	Consommation discrétionnaire	5 838	143	152
Ferrari NV	Italie	Consommation discrétionnaire	1 200	240	245
Flagstar Bancorp Inc.	États-Unis	Services financiers	4 900	244	242
FNF Group	États-Unis	Services financiers	6 500	365	382
Fortescue Metals Group Ltd.	Australie	Matières	59 120	366	465
Gentex Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	10 500	370	383
GN Store Nord AS (GN Great Nordic)	Danemark	Soins de santé	3 600	244	194
The Go-Ahead Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	12 935	437	424
Great Lakes Dredge & Dock Corp.	États-Unis	Produits industriels	21 000	309	290
G-TEKT CORP.	Japon	Consommation discrétionnaire	11 500	248	236
Hamborner REIT AG	Allemagne	Immobilier	18 000	247	249
Hersha Hospitality Trust	États-Unis	Immobilier	15 120	379	298
Hibiya Engineering Ltd.	Japon	Produits industriels	10 000	245	229
Huntington Ingalls Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	820	229	230



MACKENZIE
Placements

FONDS ALPHA D' ACTIONS ACHETEUR- VENDEUR MONDIALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
IDP Education Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	13 537	185	188
Infoma PLC	Royaume-Uni	Services de communication	18 600	252	258
Jupiter Fund Management PLC	Royaume-Uni	Services financiers	67 000	451	388
JVC Kenwood Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	114 100	435	446
Kansas City Southern	États-Unis	Produits industriels	2 760	398	486
Kirkland Lake Gold Ltd.	Canada	Matières	4 691	224	278
Legg Mason Inc.	États-Unis	Services financiers	7 000	351	354
M.D.C. Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 400	248	251
Man Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	135 000	376	384
MasTec Inc.	États-Unis	Produits industriels	5 200	421	447
Medpace Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 150	302	462
Metso OYJ	Finlande	Produits industriels	5 689	321	281
Mitchells & Butlers PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	61 978	384	386
Namco Bandai Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	5 900	406	486
National Western Life Group Inc.	États-Unis	Services financiers	450	168	160
Neopost SA	France	Technologie de l'information	10 940	385	300
NetApp Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 550	136	108
NetEnt AB	Suède	Consommation discrétionnaire	74 000	361	302
Neurocrine Biosciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 000	253	239
New Senior Investment Group Inc.	États-Unis	Immobilier	40 400	347	357
Nippon Carbon Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	6 000	387	280
Nomura Research Institute Ltd.	Japon	Technologie de l'information	14 000	367	369
NRG Energy Inc.	États-Unis	Services publics	7 700	363	404
OMV AG	Autriche	Énergie	5 300	363	377
OSI Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 240	142	167
Pets at Home Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	61 800	188	209
Principal Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	5 000	399	378
Puma AG Rudolf Dassler Sport	Allemagne	Consommation discrétionnaire	3 600	371	369
Radian Group Inc.	États-Unis	Services financiers	12 325	379	373
Repligen Corp.	États-Unis	Soins de santé	3 780	297	384
Retail Value Inc.	États-Unis	Immobilier	8 000	368	392
Rightmove PLC	Royaume-Uni	Services de communication	49 000	450	439
Sartorius Stedim Biotech SA	France	Soins de santé	1 200	261	222
Schweitzer-Mauduit International Inc.	États-Unis	Matières	7 360	390	365
Seagate Technology	États-Unis	Technologie de l'information	1 210	75	86
SimCorp AS	Danemark	Technologie de l'information	3 330	397	387
SMART Global Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	11 400	299	384
Smith & Nephew PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	10 000	290	319
Softcat PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	30 000	393	489
Swiss Life Holding AG, nom.	Suisse	Services financiers	380	240	240
Temenos AG	Suisse	Technologie de l'information	550	105	122
TETRA Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 600	295	299
TFI International Inc.	Canada	Produits industriels	7 100	308	288
The Timken Co.	États-Unis	Produits industriels	5 650	323	325
TransAlta Renewables Inc.	Canada	Services publics	21 000	288	286
Trinseo SA	États-Unis	Matières	2 400	161	136
Ubiquiti Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 160	224	182
UDR Inc.	États-Unis	Immobilier	6 700	425	430



MACKENZIE
Placements

FONDS ALPHA D' ACTIONS ACHETEUR- VENDEUR MONDIALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Viavi Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	12 810	223	237
Warrior Met Coal Inc.	États-Unis	Matières	10 000	387	258
Weight Watchers International Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	9 834	391	492
WP Glimcher Inc.	États-Unis	Immobilier	80 256	389	440
Xerox Holding Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	6 300	247	249
Xperi Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	14 973	405	410
Total des actions				31 696	32 144
Total – positions acheteur sur actions					
				31 696	32 144

PORTEFEUILLE VENDEUR

ACTIONS

Argan Inc.	États-Unis	Produits industriels	(1 270)	(76)	(66)
Autoneum Holding AG	Suisse	Consommation discrétionnaire	(1 200)	(197)	(175)
BlackBerry Ltd.	Canada	Technologie de l'information	(11 490)	(130)	(80)
Box Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(8 100)	(210)	(178)
Cabot Microelectronics Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	(1 100)	(206)	(206)
Capita Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	(106 630)	(219)	(251)
CareDx Inc.	États-Unis	Soins de santé	(1 970)	(75)	(59)
Casa Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(5 710)	(78)	(59)
ChemoCentryx Inc.	États-Unis	Soins de santé	(23 500)	(214)	(211)
Chenerie Energy Inc.	États-Unis	Énergie	(2 100)	(175)	(175)
Civitas Social Housing PLC	Royaume-Uni	Immobilier	(126 910)	(217)	(179)
DexCom Inc.	États-Unis	Soins de santé	(1 030)	(190)	(203)
Duluth Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	(8 200)	(179)	(92)
Evolent Health Inc., cat. A	États-Unis	Soins de santé	(22 000)	(195)	(209)
First Republic Bank	États-Unis	Services financiers	(1 600)	(198)	(205)
GCP Applied Technologies Inc.	États-Unis	Matières	(6 150)	(226)	(157)
GoDaddy Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(780)	(77)	(68)
Inovio Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	(43 130)	(210)	(117)
Liberty Broadband Corp.	États-Unis	Services de communication	(650)	(76)	(90)
M/A-COM Technology Solutions Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(9 100)	(207)	(259)
MegaChips Corp.	Japon	Technologie de l'information	(8 670)	(215)	(175)
Nautilus Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	(42 600)	(202)	(76)
New Relic Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(1 600)	(121)	(130)
New Residential Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	(3 510)	(76)	(73)
NII Holdings Inc.	États-Unis	Services de communication	(14 630)	(76)	(38)
nLight Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(10 200)	(201)	(211)
NN Inc.	États-Unis	Produits industriels	(15 770)	(211)	(149)
Nordstrom Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	(5 070)	(212)	(226)
Premium Brands Holdings Corp.	Canada	Consommation courante	(2 400)	(217)	(224)
Redwood Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	(9 800)	(209)	(213)
The Restaurant Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	(88 000)	(196)	(204)
Segro PLC	Royaume-Uni	Immobilier	(18 235)	(207)	(241)
SFS Group AG	Suisse	Produits industriels	(2 050)	(209)	(216)
Shaftesbury PLC	Royaume-Uni	Immobilier	(14 450)	(219)	(214)
St James's Place PLC	Royaume-Uni	Services financiers	(11 300)	(207)	(180)
Stericycle Inc.	États-Unis	Produits industriels	(2 800)	(174)	(189)



MACKENZIE
Placements

FONDS ALPHA D' ACTIONS ACHETEUR- VENDEUR MONDIALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Summit Industrial Income REIT	Canada	Immobilier	(19 630)	(218)	(258)
TimkenSteel Corp.	États-Unis	Matières	(15 300)	(122)	(127)
Tosho Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	(5 230)	(207)	(152)
Tritax Big Box REIT PLC	Royaume-Uni	Immobilier	(86 520)	(214)	(211)
Twilio Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	(1 250)	(192)	(182)
Verso Corp., cat. A	États-Unis	Matières	(7 800)	(121)	(128)
Vivint Solar Inc.	États-Unis	Produits industriels	(21 500)	(213)	(186)
WD-40 Co.	États-Unis	Consommation courante	(320)	(76)	(78)
Total des actions				(7 670)	(7 120)
Total – positions vendeur sur actions				(7 670)	(7 120)
Coûts de transaction				(26)	–
Total des placements				24 000	25 024
Dette bancaire					(9)
Autres éléments d'actif moins le passif					(181)
Total de l'actif net					24 834



MACKENZIE
Placements

FONDS ALPHA D' ACTIONS ACHETEUR- VENDEUR MONDIALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS ALTERNATIF

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 septembre 2019

Répartition du portefeuille	% de la VL		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Actions	129,4	(28,7)	100,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,7)	–	(0,7)

Répartition régionale % de la VL

	% de la VL		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
États-Unis	69,9	(17,5)	52,4
Japon	11,0	(1,3)	9,7
Royaume-Uni	14,3	(6,0)	8,3
Canada	8,2	(2,3)	5,9
Suède	4,5	–	4,5
France	3,9	–	3,9
Allemagne	3,9	–	3,9
Autriche	3,1	–	3,1
Australie	2,6	–	2,6
Danemark	2,3	–	2,3
Irlande	2,1	–	2,1
Finlande	1,1	–	1,1
Italie	1,0	–	1,0
Suisse	1,5	(1,6)	(0,1)
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,7)	–	(0,7)

Répartition sectorielle % de la VL

	% de la VL		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Produits industriels	24,6	(4,3)	20,3
Technologie de l'information	24,4	(6,2)	18,2
Consommation discrétionnaire	19,4	(3,8)	15,6
Services financiers	17,3	(2,7)	14,6
Immobilier	18,2	(4,4)	13,8
Matières	7,0	(1,7)	5,3
Soins de santé	7,3	(3,2)	4,1
Services publics	2,8	–	2,8
Services de communication	2,8	(0,5)	2,3
Consommation courante	3,1	(1,2)	1,9
Énergie	2,5	(0,7)	1,8
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,7)	–	(0,7)

31 mars 2019

Répartition du portefeuille	% de la VL		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Actions	127,7	(28,6)	99,1
Trésorerie et placements à court terme	0,5	–	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4	–	0,4

Répartition régionale % de la VL

	% de la VL		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
États-Unis	71,4	(15,3)	56,1
Japon	15,5	(2,6)	12,9
France	6,4	–	6,4
Royaume-Uni	10,0	(5,0)	5,0
Australie	4,8	–	4,8
Espagne	3,3	–	3,3
Suède	3,2	(0,8)	2,4
Suisse	2,2	–	2,2
Danemark	1,8	–	1,8
Finlande	1,8	–	1,8
Canada	3,4	(2,4)	1,0
Irlande	0,9	–	0,9
Kazakhstan	0,7	–	0,7
Trésorerie et placements à court terme	0,5	–	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4	–	0,4
Norvège	0,9	(0,9)	0,0
Allemagne	1,4	(1,6)	(0,2)

Répartition sectorielle % de la VL

	% de la VL		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Produits industriels	23,9	(3,9)	20,0
Technologie de l'information	23,5	(5,3)	18,2
Immobilier	16,7	(4,5)	12,2
Consommation discrétionnaire	17,2	(5,6)	11,6
Services financiers	10,0	(0,3)	9,7
Matières	10,8	(1,8)	9,0
Soins de santé	15,0	(6,4)	8,6
Énergie	5,7	–	5,7
Services publics	3,2	–	3,2
Services de communication	1,7	(0,5)	1,2
Trésorerie et placements à court terme	0,5	–	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4	–	0,4
Consommation courante	–	(0,3)	(0,3)



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 2019 et 2018 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 2019, 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., une filiale de la Corporation Financière Power, elle-même filiale de Power Corporation du Canada. La Great-West, compagnie d'assurance-vie, la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (collectivement, les « sociétés d'assurance liées ») appartiennent à cent pour cent à Great-West Lifeco Inc., elle aussi filiale de Corporation Financière Power. Les sociétés d'assurance affiliées fusionneront officiellement en une seule société, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, le 1^{er} janvier 2020. Cette fusion est assujettie à un vote des titulaires de contrats et à d'autres approbations réglementaires. 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 2019. 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 12 novembre 2019.

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.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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.

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.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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).

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 2019.

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.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

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.

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(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.

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.

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.



NOTES ANNEXES

6. Frais de gestion et frais d'exploitation (suite)

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 bénéfices), 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 2019 et 2018 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 2019, 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).

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.



NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

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 ALPHA D' ACTIONS ACHETEUR-VENDEUR MONDIALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

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 l'état 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)

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. 2019	31 mars 2019
Série A	26 février 2019	2,25 %	0,28 %	9,71	9,80
Série F	26 février 2019	1,15 %	0,15 %	9,79	9,81
Série FB	26 février 2019	1,25 %	0,28 %	9,78	9,81
Série O	26 février 2019	— ¹⁾	—*	9,87	9,82
Série PW	26 février 2019	2,15 %	0,15 %	9,73	9,80
Série PWFB	26 février 2019	1,15 %	0,15 %	9,80	9,81
Série PWX	26 février 2019	— ²⁾	— ²⁾	9,87	9,82
Série R	26 février 2019	—*	—*	9,87	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.

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 2019, Mackenzie et d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 7 \$ et 24 573 \$ (10 \$ et néant au 31 mars 2019), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

Puisque le Fonds a été lancé le 31 janvier 2019, il n'a pas encore eu de fin d'année d'imposition et n'a donc aucune perte en capital ni autre qu'en capital disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

d) Prêt de titres

Au 30 septembre 2019 et au 31 mars 2019, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

e) Revenu de dividendes

Le revenu de dividendes pour la période close le 30 septembre 2019 comprend les dividendes versés sur les titres vendus à découvert de 51 \$ (13 \$ au 31 mars 2019).

f) 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'effet de levier du Fonds est mesuré en calculant son exposition globale en additionnant les 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.

Le Fonds cible une exposition globale de 30 % de la valeur liquidative. Au cours de la période close le 30 septembre 2019, l'exposition globale du Fonds a atteint un creux de 26,9 % (en juillet) et un sommet de 31,2 % (en septembre), mais tout écart par rapport à la cible est un effet temporaire des fluctuations du marché et du moment des opérations. La source de levier était des positions vendeur physiques sur actions. Le Fonds ne détenait aucun instrument dérivé.

Au cours de la période comprise entre la création du Fonds et le 31 mars 2019, l'exposition globale du Fonds a varié entre 28,4 % et 31,2 % de la valeur liquidative du Fonds. Le bas de la fourchette a été atteint au lancement du Fonds, lorsque ses stratégies ont été mises en œuvre. Le haut de la fourchette a été atteint en mars, lorsque le Fonds a augmenté son exposition vendeur aux marchés boursiers. La source de levier était des positions vendeur physiques sur actions. Le Fonds ne détenait aucun instrument dérivé.

g) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Au 30 septembre 2019 et au 31 mars 2019, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

h) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds cherche à procurer une plus-value du capital à long terme et un rendement raisonnable rajusté en fonction du risque ayant une volatilité relativement similaire à celle du marché boursier mondial. Pour ce faire, il investit dans des positions acheteur et vendeur sur titres de capitaux propres de sociétés du monde entier. Le Fonds peut également effectuer des ventes à découvert, emprunter des fonds et/ou utiliser des dérivés aux fins de placement.



FONDS ALPHA D' ACTIONS ACHETEUR- VENDEUR MONDIALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS ALTERNATIF

NOTES ANNEXES

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

h) 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.

Devise	30 septembre 2019			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	13 274	(224)	–	13 050
Euro	3 325	–	–	3 325
Yen japonais	2 414	–	–	2 414
Livre sterling	1 816	(2)	–	1 814
Couronne suédoise	1 110	–	–	1 110
Dollar australien	653	–	–	653
Couronne danoise	581	–	–	581
Franc suisse	371	–	–	371
Total	23 544	(226)	–	23 318
% de l'actif net	94,8	(0,9)	–	93,9

Devise	31 mars 2019			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	14 230	85	–	14 315
Euro	3 172	–	–	3 172
Yen japonais	3 157	–	–	3 157
Dollar australien	1 175	(3)	–	1 172
Livre sterling	589	(3)	–	586
Couronne suédoise	565	–	–	565
Franc suisse	544	–	–	544
Couronne danoise	430	–	–	430
Couronne norvégienne	10	–	–	10
Total	23 872	79	–	23 951
% de l'actif net	97,4	0,3	–	97,7

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 30 septembre 2019, 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 diminué ou augmenté d'environ 1 166 \$ ou 4,7 % du total de l'actif net (1 198 \$ ou 4,9 % au 31 mars 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.



MACKENZIE
Placements

FONDS ALPHA D' ACTIONS ACHETEUR- VENDEUR MONDIALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS ALTERNATIF

NOTES ANNEXES

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

h) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2019 et au 31 mars 2019, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses positions acheteur et vendeur sur titres de capitaux propres. Au 30 septembre 2019, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 2 502 \$ ou 10,1 % du total de l'actif net (2 431 \$ ou 9,9 % au 31 mars 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

Au 30 septembre 2019 et au 31 mars 2019, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

i) 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 2019				31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions – Positions acheteur	32 144	–	–	32 144	31 311	–	–	31 311
Actions – Positions vendeur	(7 120)	–	–	(7 120)	(7 006)	–	–	(7 006)
Total	25 024	–	–	25 024	24 305	–	–	24 305

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.

Conformément à la politique d'évaluation du Fonds, ce dernier applique des facteurs de rajustement à la juste valeur aux prix cotés pour les actions autres que nord-américaines lorsque les variations boursières intrajournalières nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéterminés. Les facteurs de rajustement sont appliqués afin d'estimer l'incidence sur la juste valeur d'événements ayant lieu entre la clôture des marchés autres que nord-américains et la clôture pour le Fonds. Si des facteurs de rajustement de la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. De ce fait, au cours de la période close le 30 septembre 2019, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 30 septembre 2019, ces titres étaient classés dans le niveau 1 (niveau 1 au 31 mars 2019).



MACKENZIE
Placements