

## **États financiers intermédiaires non audités**

*Pour la période du 17 avril 2020 au 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 AMÉLIORÉ ALTERNATIF MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)  
Au

	30 sept. 2020 \$
<b>ACTIF</b>	
<b>Actifs courants</b>	
Placements à la juste valeur	15 215
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–
Dividendes à recevoir	29
Sommes à recevoir pour placements vendus	1
Sommes à recevoir pour titres émis	–
Sommes à recevoir du gestionnaire	1
Profits latents sur les contrats dérivés	22
<b>Total de l'actif</b>	<b>15 268</b>
<b>PASSIF</b>	
<b>Passifs courants</b>	
Dette bancaire	4 517
Sommes à payer pour placements achetés	–
Sommes à payer pour titres rachetés	–
<b>Total du passif</b>	<b>4 517</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>10 751</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)</b>	
Série A	7
Série F	1
Série FB	1
Série O	1
Série PW	1
Série PWFB	1
Série PWX	1
Série R	10 738
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)</b>	
Série A	9,68
Série F	14,58
Série FB	14,56
Série O	14,61
Série PW	14,53
Série PWFB	14,58
Série PWX	14,61
Série R	9,76

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2020 \$
<b>Revenus</b>	
Dividendes	192
Revenu d'intérêts	1
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets	
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(84)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(227)
Revenu provenant des rabais sur les frais	4
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>(114)</b>
<b>Charges (note 6)</b>	
Frais d'emprunt	9
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	10
Frais du Comité d'examen indépendant	–
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>19</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–
<b>Charges nettes</b>	<b>19</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>(133)</b>
Impôt étranger retenu à la source	14
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>(147)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série</b>	
Série A	–
Série F	–
Série FB	–
Série O	–
Série PW	–
Série PWFB	–
Série PWX	–
Série R	(147)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre</b>	
Série A	(0,06)
Série F	(0,23)
Série FB	(0,25)
Série O	(0,20)
Série PW	(0,28)
Série PWFB	(0,23)
Série PWX	(0,20)
Série R	(0,13)

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020 Série A	2020 Série F	2020 Série FB	2020 Série O	2020 Série PW
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>À l'ouverture</b>	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	-	-	-
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	156	1	1	1	1
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	(149)	-	-	-	-
Total des opérations sur les titres	7	1	1	1	1
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>À la clôture</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</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>	-	-	-	-	-
Émis	16	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-
Rachetés	(15)	-	-	-	-
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	Série PWFB	Série PWX	Série R	Total
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>À l'ouverture</b>	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	(147)	(147)
Distributions aux porteurs de titres :				
Revenu de placement	-	-	(116)	(116)
Gains en capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	(116)	(116)
Opérations sur les titres :				
Produit de l'émission de titres	1	1	11 001	11 163
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	-	-	-	(149)
Total des opérations sur les titres	1	1	11 001	11 014
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>10 738</b>	<b>10 751</b>
<b>À la clôture</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>10 738</b>	<b>10 751</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres	Titres	Titres
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	-	-	-
Émis	-	-	1 100
Réinvestissement des distributions	-	-	-
Rachetés	-	-	-
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 100</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2020 \$
<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	(147)
Ajustements pour :	
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	113
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	227
Achat de placements	(17 030)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 453
Variation des dividendes à recevoir	(29)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(1)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(15 414)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Produit de l'émission de titres	11 163
Paievements au rachat de titres	(149)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(116)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>10 898</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(4 516)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	–
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>(4 517)</b>
Trésorerie	–
Équivalents de trésorerie	–
Dette bancaire	(4 517)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>(4 517)</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>	
Dividendes reçus	163
Impôts étrangers payés	14
Intérêts reçus	1
Intérêts versés	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF 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>ACTIONS</b>					
3i Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	905	13	15
ABB Ltd.	Suisse	Produits industriels	1 948	55	66
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 606	206	187
Adecco Group SA	Suisse	Produits industriels	151	10	11
Admiral Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	260	10	12
Advanced Info Service PCL, en monnaie locale	Thaïlande	Services de communication	2 586	22	19
Ageas	Belgique	Services financiers	176	9	10
Allianz SE, nom.	Allemagne	Services financiers	374	102	95
Altria Group Inc.	États-Unis	Consommation courante	1 753	95	90
American International Group Inc.	États-Unis	Services financiers	840	39	31
Apollo Global Management LLC	États-Unis	Services financiers	214	15	13
Ashmore Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	658	5	4
Assicurazioni Generali SPA	Italie	Services financiers	1 417	29	27
AT&T Inc.	États-Unis	Services de communication	6 455	273	245
Atlas Arteria Ltd.	Australie	Produits industriels	840	5	5
Aurizon Holdings Ltd.	Australie	Produits industriels	1 789	8	7
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	Australie	Services financiers	2 655	46	44
AXA SA	France	Services financiers	2 205	62	54
AXIS Capital Holdings Ltd.	États-Unis	Services financiers	78	4	5
BAE Systems PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	2 880	25	24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Espagne	Services financiers	6 173	29	23
Bangkok Bank PCL	Thaïlande	Services financiers	1 728	9	7
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	688	52	54
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	1 307	77	72
Bank of the Ozarks Inc.	États-Unis	Services financiers	94	3	3
Bankinter SA	Espagne	Services financiers	821	5	5
Banque Cantonale Vaudoise	Suisse	Services financiers	77	10	10
Bayer AG	Allemagne	Soins de santé	889	89	74
BCE Inc.	Canada	Services de communication	823	48	45
Bendigo and Adelaide Bank Ltd.	Australie	Services financiers	370	3	2
Bidvest Group Ltd.	Afrique du Sud	Produits industriels	234	3	3
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	Chine	Services financiers	9 400	39	33
British American Tobacco PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	2 088	108	100
Bunge Ltd.	États-Unis	Consommation courante	127	7	8
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Canada	Services financiers	478	46	48
The Carlyle Group	États-Unis	Services financiers	323	13	11
China Life Insurance Co. Ltd., H	Chine	Services financiers	6 600	18	20
China Mobile Ltd.	Chine	Services de communication	18 100	172	155
China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd.	Chine	Services financiers	10 500	40	40
Citizens Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	412	15	14
CK Hutchison Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	3 400	30	27
Coca-Cola Amatil Ltd.	Australie	Consommation courante	644	5	6
Comerica Inc.	États-Unis	Services financiers	135	7	7
Commonwealth Bank of Australia	Australie	Services financiers	1 626	102	99
Concordia Financial Group Ltd.	Japon	Services financiers	1 100	5	5
Daiwa Securities Group Inc.	Japon	Services financiers	1 500	9	8
DBS Group Holdings Ltd.	Singapour	Services financiers	2 260	48	44
Deutsche Telekom AG	Allemagne	Services de communication	4 233	96	94



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF 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>ACTIONS (suite)</b>					
Direct Line Insurance Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	1 219	6	6
Fifth Third Bancorp	États-Unis	Services financiers	700	20	20
First Horizon National Corp.	États-Unis	Services financiers	305	4	4
FirstRand Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	6 724	22	22
FNF Group	États-Unis	Services financiers	280	12	12
Franklin Resources Inc.	États-Unis	Services financiers	465	14	13
Fukuoka Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	100	2	2
GF Securities Co. Ltd.	Chine	Services financiers	5 200	8	9
GlaxoSmithKline PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	4 483	124	112
Great-West Lifeco Inc.*	Canada	Services financiers	849	20	22
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	Mexique	Services financiers	2 793	13	13
Hancock Holding Co.	États-Unis	Services financiers	800	20	20
Hang Seng Bank Ltd.	Hong Kong	Services financiers	1 700	39	34
HAP Seng Consolidated BHD	Malaisie	Produits industriels	2 239	6	5
Hengan International Group Co. Ltd.	Chine	Consommation courante	1 100	12	11
Hewlett Packard Enterprise Co.	États-Unis	Technologie de l'information	1 223	17	15
Hitachi Capital Corp.	Japon	Services financiers	100	3	3
HKT Trust et HKT Ltd.	Hong Kong	Services de communication	6 600	13	12
HP Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 339	30	34
Huntington Bancshares Inc.	États-Unis	Services financiers	965	13	12
iA Société financière inc.	Canada	Services financiers	101	5	5
IG Group Holdings PLC	Royaume-Uni	Services financiers	321	4	4
Groupe ING NV	Pays-Bas	Services financiers	3 685	36	35
Insurance Australia Group Ltd.	Australie	Services financiers	2 147	12	9
Intermediate Capital Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	260	6	5
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	848	141	137
The Interpublic Group of Companies Inc.	États-Unis	Services de communication	369	9	8
Intouch Holdings PCL	Thaïlande	Services de communication	2 792	7	6
ITOCHU Corp.	Japon	Produits industriels	1 300	38	44
Janus Henderson Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	174	6	5
Japan Post Holdings Co. Ltd.	Japon	Services financiers	4 100	41	37
Jardine Matheson Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	664	39	35
KASIKORNBANK PCL, actions étrangères	Thaïlande	Services financiers	2 127	10	7
KASIKORNBANK PCL	Thaïlande	Services financiers	2 127	10	7
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	Japon	Produits industriels	100	2	2
KBC Groupe SA	Belgique	Services financiers	382	29	25
KDDI Corp.	Japon	Services de communication	2 000	81	67
KeyCorp	États-Unis	Services financiers	925	17	15
Komatsu Ltd.	Japon	Produits industriels	900	25	26
Koninklijke (Royal) KPN NV	Pays-Bas	Services de communication	3 784	13	12
The Kraft Heinz Co.	États-Unis	Consommation courante	1 104	48	44
Legal & General Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	5 520	21	18
LIXIL Group Corp.	Japon	Produits industriels	300	6	8
Lumen Technologies Inc.	États-Unis	Services de communication	1 046	15	14
M&G PLC	Royaume-Uni	Services financiers	2 356	6	6
Malayan Banking BHD	Malaisie	Services financiers	9 839	25	23
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	2 109	41	39
MAP Group	Australie	Produits industriels	2 090	12	12



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF 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>ACTIONS (suite)</b>					
Mapfre SA	Espagne	Services financiers	2 787	7	6
Marubeni Corp.	Japon	Produits industriels	1 600	10	12
Medibank Private Ltd.	Australie	Services financiers	2 394	7	6
Mediobanca SPA	Italie	Services financiers	801	8	8
Melrose Industries PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	4 733	9	9
MetLife Inc.	États-Unis	Services financiers	865	45	43
MISC BHD	Malaisie	Produits industriels	3 989	10	10
Mitsubishi Corp.	Japon	Produits industriels	1 300	39	41
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	Japon	Produits industriels	300	10	9
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	12 300	67	65
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	Japon	Services financiers	800	5	5
Mitsui & Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	1 600	34	37
Mowi ASA	Norvège	Consommation courante	468	12	11
MSC Industrial Direct Co. Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	32	3	3
Muenchener Rueckversicherungs – Gesellschaft AG (MunichRe)	Allemagne	Services financiers	124	43	42
National Australia Bank Ltd.	Australie	Services financiers	3 049	52	52
Banque Nationale du Canada	Canada	Services financiers	362	23	24
NetApp Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	215	13	13
New China Life Insurance Co. Ltd.	Chine	Services financiers	700	3	4
Nielsen Holdings PLC	États-Unis	Produits industriels	325	7	6
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Japon	Services de communication	3 300	105	90
Nomura Holdings Inc.	Japon	Services financiers	3 200	19	19
NTT DoCoMo Inc.	Japon	Services de communication	2 800	103	138
Old Republic International Corp.	États-Unis	Services financiers	281	6	6
Omnicom Group Inc.	États-Unis	Services de communication	198	15	13
OneMain Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	131	5	5
Orange SA	France	Services de communication	2 408	39	33
ORIX Corp.	Japon	Services financiers	1 200	21	20
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	Singapour	Services financiers	3 989	35	33
Pearson PLC	Royaume-Uni	Services de communication	686	7	6
People's United Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	404	7	6
Pfizer Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 200	239	254
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation courante	1 425	142	142
Phoenix Group Holdings	Royaume-Uni	Services financiers	656	7	8
Poste Italiana SPA	Italie	Services financiers	1 192	15	14
Power Corporation du Canada, à droit de vote subalterne*	Canada	Services financiers	603	15	16
Principal Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	263	15	14
Proximus SA	Belgique	Services de communication	307	9	7
Prudential Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	385	34	33
Public Bank BHD	Malaisie	Services financiers	3 324	18	17
Publicis Groupe SA	France	Services de communication	220	10	9
QBE Insurance Group Ltd.	Australie	Services financiers	1 390	11	11
Quilter PLC	Royaume-Uni	Services financiers	1 683	4	4
Raiffeisen International Bank-Holding AG	Autriche	Services financiers	295	8	6
Raytheon Technologies Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 432	130	110
Regions Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	922	15	14
Remgro Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	485	4	4
Resona Holdings Inc.	Japon	Services financiers	2 100	10	10



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF 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>ACTIONS (suite)</b>					
RMB Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	1 260	6	–
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	1 525	142	143
Sampo OYJ, A	Finlande	Services financiers	507	23	27
Sanlam Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	2 007	9	8
SBI Holdings Inc.	Japon	Services financiers	300	8	10
Schroders PLC	Royaume-Uni	Services financiers	210	11	10
Seiko Epson Corp.	Japon	Technologie de l'information	400	7	6
SES SA	Luxembourg	Services de communication	276	3	3
Shaw Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	454	10	11
Shenzhen International Holdings Ltd.	Chine	Produits industriels	1 900	4	4
Shimizu Corp.	Japon	Produits industriels	700	8	7
The Siam Commercial Bank PCL	Thaïlande	Services financiers	3 015	11	8
Siemens AG	Allemagne	Produits industriels	781	119	131
Siemens Energy AG	Allemagne	Produits industriels	390	13	14
Singapore Exchange Ltd.	Singapour	Services financiers	930	7	8
Singapore Technologies Engineering Ltd. (ST Engg)	Singapour	Produits industriels	2 792	9	9
Singapore Telecommunications Ltd.	Singapour	Services de communication	14 626	36	30
SoftBank Corp.	Japon	Services de communication	4 100	71	61
Sojitz Corp.	Japon	Produits industriels	900	3	3
Sompo Japan Nipponkoa Holdings Inc.	Japon	Services financiers	300	14	14
Spark New Zealand Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services de communication	1 596	6	7
St. James's Place PLC	Royaume-Uni	Services financiers	494	8	8
Standard Life Aberdeen PLC	Royaume-Uni	Services financiers	2 108	9	8
Sumitomo Corp.	Japon	Produits industriels	1 100	18	18
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	1 200	47	44
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	Japon	Services financiers	400	15	14
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	626	32	34
Suncorp Group Ltd.	Australie	Services financiers	1 195	10	10
Swiss Re Ltd.	Suisse	Services financiers	295	31	29
Synovus Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	143	4	4
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	1 300	66	62
Tate & Lyle PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	416	5	5
TCF Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	154	7	5
Tele2 AB	Suède	Services de communication	587	10	11
Telenor ASA	Norvège	Services de communication	1 293	27	29
TeliaSonera AB	Suède	Services de communication	3 692	17	20
Telstra Corp. Ltd.	Australie	Services de communication	10 608	32	28
TELUS Corp.	Canada	Services de communication	1 160	27	27
Tesco PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	8 540	33	31
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	Chine	Consommation courante	4 900	11	12
Tokio Marine Holdings Inc.	Japon	Services financiers	700	43	41
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	1 949	122	120
Toyota Tsusho Corp.	Japon	Produits industriels	300	11	11
Transurban Group, titres agrafés	Australie	Produits industriels	2 459	33	33
Truist Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	1 295	71	66
U.S. Bancorp	États-Unis	Services financiers	1 422	75	68
United Bankshares Inc.	États-Unis	Services financiers	124	5	4
United Overseas Bank Ltd.	Singapour	Services financiers	1 462	31	27



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF 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>ACTIONS (suite)</b>					
United Parcel Service Inc. (UPS), cat. B	États-Unis	Produits industriels	648	92	144
Unum Group	États-Unis	Services financiers	199	5	4
Valley National Bancorp	États-Unis	Services financiers	389	4	4
Venture Corp. Ltd.	Singapour	Technologie de l'information	200	3	4
Verizon Communications Inc.	États-Unis	Services de communication	3 678	284	291
Vodafone Group PLC	Royaume-Uni	Services de communication	25 340	55	45
Walgreens Boots Alliance Inc.	États-Unis	Consommation courante	827	47	40
Walmart de México SAB de CV, série V	Mexique	Consommation courante	15 734	53	50
Wartsila OYJ	Finlande	Produits industriels	550	6	6
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	3 946	152	124
Westpac Banking Corp.	Australie	Services financiers	3 377	56	54
William Morrison Supermarkets PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	2 130	7	6
WPP PLC	Royaume-Uni	Services de communication	1 158	12	12
Xerox Holdings Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	204	5	5
Zurich Insurance Group AG	Suisse	Services financiers	135	63	62
<b>Total des actions</b>				<b>6 843</b>	<b>6 599</b>
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
iShares Emerging Markets Corporate Bond ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	12 976	891	893
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	9 430	894	904
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	51 429	941	955
FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	13 136	1 188	1 196
Schwab Short-Term U.S. Treasury ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	19 459	1 366	1 333
VanEck Vectors International High Yield Bond ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	17 016	554	554
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	7 458	474	483
Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	18 027	2 317	2 298
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>8 625</b>	<b>8 616</b>
Coûts de transaction				(9)	—
<b>Total des placements</b>				<b>15 459</b>	<b>15 215</b>
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					22
Dette bancaire					(4 517)
Autres éléments d'actif moins le passif					31
<b>Total de l'actif net</b>					<b>10 751</b>

\* Liée à Mackenzie. Voir note 1.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 septembre 2020

Répartition effective du portefeuille	% de la VL
Obligations	75,0
Actions	65,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Trésorerie et placements à court terme	(41,4)

Répartition régionale effective	% de la VL
États-Unis	69,8
Autre	19,8
Japon	10,4
Canada	8,1
Royaume-Uni	6,4
Allemagne	5,0
Chine	4,4
Australie	4,2
Hong Kong	2,4
Singapour	2,2
Mexique	1,9
Suisse	1,9
France	1,6
Brésil	1,5
Pays-Bas	1,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Trésorerie et placements à court terme	(41,4)

Répartition sectorielle effective	% de la VL
Obligations de sociétés	47,4
Services financiers	25,1
Services de communication	14,4
Obligations fédérales	13,3
Produits industriels	8,3
Prêts à terme	7,2
Soins de santé	6,4
Obligations d'État étrangères	6,0
Consommation courante	5,2
Immobilier	4,5
Technologie de l'information	2,0
Autre	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Trésorerie et placements à court terme	(41,4)

Au 30 septembre 2020, la répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS ALTERNATIF

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

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)
AA	3 098	Dollar canadien	(2 310)	Dollar américain	13 novembre 2020	(3 098)	(3 076)	22
Profits latents								22
<b>Total des contrats de change à terme</b>								<b>22</b>
<b>Total des instruments dérivés à la juste valeur</b>								<b>22</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 d'investissement 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 que les fonds de placement à capital variable non cotés et les fonds négociés en bourse dans lesquels le Fonds investit ne respectent pas 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.

## NOTES ANNEXES

### 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(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 fiduciaire d'investissement 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 bénéfiques), 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 AMÉLIORÉ ALTERNATIF 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 17 avril 2020

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](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.

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition, le mode de souscription avec frais de rachat et divers modes de souscription avec frais modérés. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à Mackenzie si un investisseur procède au rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes 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
Série A	11 juin 2020	1,85 %	0,24 %	9,68
Série F	11 juin 2020	0,75 %	0,15 %	14,58
Série FB	11 juin 2020	0,85 %	0,24 %	14,56
Série O	11 juin 2020	— <sup>1)</sup>	—*	14,61
Série PW	11 juin 2020	1,75 %	0,15 %	14,53
Série PWFB	11 juin 2020	0,75 %	0,15 %	14,58
Série PWX	11 juin 2020	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	14,61
Série R	11 juin 2020	—*	—*	9,76

\* 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.



**MACKENZIE**  
Placements

## 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 des fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 8 \$ et 10 738 \$ dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

Puisque le Fonds a été lancé le 17 avril 2020, 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 2020, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

e) Placements donnés en garantie

Au 30 septembre 2020, des placements dans des titres d'une juste valeur de 5 848 \$ ont été donnés en garantie en contrepartie de placements achetés au moyen d'emprunts en espèces.

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'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.

Le Fonds a stratégiquement recours à l'emprunt de sommes limitées pour contribuer au financement de sa cible de rendement et de sa distribution mensuelle. Au cours de la période comprise entre la création du Fonds le 11 juin 2020 et le 30 septembre 2020, l'exposition globale du Fonds aux sources de levier a varié entre 0 % et 44 % de la valeur liquidative du Fonds. Le bas de la fourchette a été atteint au lancement du Fonds, lorsque ses stratégies n'étaient pas entièrement mises en œuvre. Le haut de la fourchette a été atteint en septembre, mais il correspond aux sommes généralement empruntées lorsque la totalité de l'actif du Fonds est investie. La source de levier a été l'emprunt de liquidités. Incluant la valeur notionnelle des dérivés utilisés à des fins de couverture, les montants de levier minimaux et maximaux ont varié entre 0 % et 73 %.

g) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Au 30 septembre 2020, 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 vise un niveau élevé de revenu régulier ainsi qu'une éventuelle plus-value du capital à long terme principalement au moyen de positions acheteur et/ou vendeur sur titres à revenu fixe et sur titres de capitaux propres d'émetteurs du monde entier. La répartition de l'actif du Fonds se situera généralement dans les fourchettes suivantes : 45 % à 65 % en titres à revenu fixe et 35 % à 55 % en titres de participation. Le Fonds peut effectuer des ventes à découvert et emprunter des fonds et/ou utiliser des dérivés aux fins de couverture et de placement.

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.



# FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF 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) 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 2020			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	7 984	180	(3 076)	5 088
Yen japonais	939	–	–	939
Euro	760	–	–	760
Livre sterling	458	–	–	458
Dollar australien	378	2	–	380
Dollar de Hong Kong	361	–	–	361
Franc suisse	178	–	–	178
Dollar de Singapour	155	–	–	155
Peso mexicain	63	–	–	63
Ringgit malaisien	55	–	–	55
Baht thaïlandais	54	–	–	54
Couronne norvégienne	40	–	–	40
Rand sud-africain	37	–	–	37
Couronne suédoise	31	–	–	31
Dollar néo-zélandais	7	–	–	7
Total	11 500	182	(3 076)	8 606
% de l'actif net	107,0	1,7	(28,6)	80,1

\* 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 diminué ou augmenté d'environ 428 \$ ou 4,0 % du total de l'actif net. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### iii. Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2020, 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 placements dans des fonds/billets négociés en bourse et des contrats à terme standardisés. Au 30 septembre 2020, 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 712 \$ ou 6,6 % du total de l'actif net. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### v. Risque de crédit

Au 30 septembre 2020, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

# FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF 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) 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			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	3 125	3 474	–	6 599
Fonds/billets négociés en bourse	8 616	–	–	8 616
Actifs dérivés	–	22	–	22
Total	11 741	3 496	–	15 237

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 2020, 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 2020, ces titres étaient classés dans le niveau 2.

Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés.