

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2023

Les présents états financiers intermédiaires non audités ne contiennent pas le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») du fonds d'investissement. 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.sedarplus.ca. 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 d'investissement.

AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie (le « Fonds »), nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du Fonds. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières du Canada (Règlement 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.



MACKENZIE
Placements

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

au (en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	30 sept. 2023	31 mars 2023 (Audité)
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	73 787	99 207
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27 254	21 270
Intérêts courus à recevoir	1 293	1 475
Dividendes à recevoir	4	–
Sommes à recevoir pour placements vendus	2	76
Sommes à recevoir pour titres émis	7	6
Marge sur instruments dérivés	1 263	1 049
Actifs dérivés	329	1 519
Total de l'actif	103 939	124 602
PASSIF		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert à la juste valeur	3 397	3 558
Sommes à payer pour placements achetés	–	130
Sommes à payer pour titres rachetés	–	–
Intérêts à payer sur les titres vendus à découvert	31	37
Dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	1	1
Sommes à payer au gestionnaire	–	6
Obligation pour options vendues	–	62
Passifs dérivés	617	540
Total du passif	4 046	4 334
Actif net attribuable aux porteurs de titres	99 893	120 268

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	30 sept. 2023	31 mars 2023 (Audité)	30 sept. 2023	31 mars 2023 (Audité)
Série A	7,92	8,33	105	124
Série CL	8,07	8,50	15 904	16 738
Série F	7,99	8,41	4 952	5 477
Série FB	7,96	8,38	3	3
Série O	8,13	8,56	2 058	1 901
Série PW	7,93	8,35	31	32
Série PWFB	8,02	8,44	1	1
Série PWX	8,13	8,56	1	1
Série R	8,13	8,56	76 838	95 991
			99 893	120 268

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	2023 \$	2022 \$
Revenus (note 10j))		
Dividendes	44	55
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	3 081	3 063
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(3 929)	(2 824)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(1 829)	(8 913)
Revenu provenant des rabais sur les frais	–	4
Total des revenus (pertes)	(2 633)	(8 615)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	24	25
Frais d'administration	5	5
Intérêts débiteurs	3	2
Frais d'emprunt	84	5
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	14	117
Frais du comité d'examen indépendant	–	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	130	154
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	130	154
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	(2 763)	(8 769)
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	1	2
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(2 764)	(8 771)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2023	2022	2023	2022
Série A	(0,29)	(0,59)	(4)	(18)
Série CL	(0,22)	(0,57)	(435)	(888)
Série F	(0,26)	(0,65)	(171)	(406)
Série FB	(0,27)	(1,06)	–	–
Série O	(0,22)	(0,61)	(53)	(80)
Série PW	(0,28)	(0,65)	(1)	(7)
Série PWFB	(0,25)	(0,09)	–	–
Série PWX	(0,22)	(0,60)	–	–
Série R	(0,22)	(0,60)	(2 100)	(7 372)
			(2 764)	(8 771)

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 30 septembre
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	Total		Série A		Série CL		Série F		Série FB	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	120 268	127 254	124	310	16 738	6 518	5 477	6 352	3	1
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(2 764)	(8 771)	(4)	(18)	(435)	(888)	(171)	(406)	–	–
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(2 481)	(3 153)	(2)	(4)	(399)	(412)	(103)	(95)	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(2 481)	(3 153)	(2)	(4)	(399)	(412)	(103)	(95)	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	835	11 713	9	39	–	11 042	510	226	–	2
Réinvestissement des distributions	110	81	1	3	–	–	67	48	–	–
Paiements au rachat de titres	(16 075)	(1 561)	(23)	(119)	–	–	(828)	(1 320)	–	–
Total des opérations sur les titres	(15 130)	10 233	(13)	(77)	–	11 042	(251)	(1 046)	–	2
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(20 375)	(1 691)	(19)	(99)	(834)	9 742	(525)	(1 547)	–	2
À la clôture	99 893	125 563	105	211	15 904	16 260	4 952	4 805	3	3
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture			15	35	1 970	720	651	707	–	–
Émis			1	5	–	1 250	61	25	–	–
Réinvestissement des distributions			–	–	–	–	8	6	–	–
Rachetés			(3)	(14)	–	–	(101)	(152)	–	–
Titres en circulation, à la clôture			13	26	1 970	1 970	619	586	–	–

	Série O		Série PW		Série PWFB		Série PWX		Série R	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1 901	1 026	32	98	1	1	1	1	95 991	112 947
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(53)	(80)	(1)	(7)	–	–	–	–	(2 100)	(7 372)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(49)	(29)	(1)	(1)	–	–	–	–	(1 927)	(2 612)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(49)	(29)	(1)	(1)	–	–	–	–	(1 927)	(2 612)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	315	402	1	–	–	2	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	42	29	–	1	–	–	–	–	–	–
Paiements au rachat de titres	(98)	(120)	–	–	–	(2)	–	–	(15 126)	–
Total des opérations sur les titres	259	311	1	1	–	–	–	–	(15 126)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	157	202	(1)	(7)	–	–	–	–	(19 153)	(9 984)
À la clôture	2 058	1 228	31	91	1	1	1	1	76 838	102 963
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	222	112	4	11	–	–	–	–	11 217	12 385
Émis	38	45	–	–	–	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	5	3	–	–	–	–	–	–	–	–
Rachetés	(12)	(12)	–	–	–	–	–	–	(1 767)	–
Titres en circulation, à la clôture	253	148	4	11	–	–	–	–	9 450	12 385

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre (en milliers de \$)

	2023	2022
	\$	\$
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	(2 764)	(8 771)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	3 221	1 066
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	1 829	8 913
Achat de placements	(11 287)	(35 518)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	32 599	25 411
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(36)	(2 114)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(12)	(36)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	23 550	(11 049)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	834	11 732
Paievements au rachat de titres	(16 075)	(1 548)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(2 371)	(3 072)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(17 612)	7 112
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	5 938	(3 937)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	21 270	27 420
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	46	635
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	27 254	24 118
Trésorerie	4 227	7 894
Équivalents de trésorerie	23 027	16 224
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	27 254	24 118
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	49	62
Dividendes versés	9	8
Impôts étrangers payés	1	2
Intérêts reçus	3 351	3 044
Intérêts versés	97	169

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
POSITIONS ACHETEUR					
OBLIGATIONS					
Acuris Finance US Inc. 5,00 % 01-05-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	233	225
AerCap Ireland Capital DAC 3,00 % 29-10-2028	Irlande	Sociétés – Non convertibles	102 000 USD	117	119
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 018 000	999	809
Allied Universal Holdco LLC 3,63 % 01-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 EUR	228	184
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	428
AltaGas Ltd., taux variable 17-08-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	279
Altice France SA 2,13 % 15-02-2025	France	Sociétés – Non convertibles	400 000 EUR	605	543
Altice France SA 5,13 % 15-07-2029	France	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	473	386
Altice International SARL 5,00 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	455	465
Arcos Dorados BV 6,13 % 27-05-2029	Brésil	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	377	389
Arcos Dorados Holdings Inc. 5,88 % 04-04-2027	Brésil	Sociétés – Non convertibles	126 000 USD	170	165
ARD Finance SA 6,50 % 30-06-2027 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	339	256
Ardagh Metal Packaging 4,00 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	167 000 USD	212	178
Ardagh Packaging Finance PLC 5,25 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	528 000 USD	578	597
Artis Real Estate Investment Trust 5,60 % 29-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	516
Ashton Woods USA LLC 4,63 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	434 000 USD	548	499
Atlantica Sustainable Infrastructure PLC 4,13 % 15-06-2028 144A	Espagne	Sociétés – Non convertibles	548 000 USD	665	646
AutoCanada Inc. 5,75 % 07-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	433
Black Knight InfoServ LLC 3,63 % 01-09-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	209 000 USD	280	256
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	266 000 USD	323	296
Brookfield Residential Properties Inc. 5,13 % 15-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	441 000	441	364
CAP SA 3,90 % 27-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	250	202
Capital Power Corp., taux variable 09-09-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	426 000	426	409
Carnival Corp. 9,88 % 01-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	263	256
Carriage Purchaser Inc. 7,88 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	284 000 USD	355	293
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026, rachetables 2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000 USD	654	640
CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	268 000 USD	290	290
CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 16-07-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	303 000 USD	97	29
Clearway Energy Group LLC 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	130	118
Clearway Energy LLC 3,75 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	291	243
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	259 000 USD	304	302
Cogent Communications Group Inc. 7,00 % 15-06-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	203 000 USD	256	263
Coinbase Global Inc. 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	491 000 USD	389	445
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	540 000	540	486
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	430 000	430	384
Columbia Care Inc. 6,00 % 29-06-2025, conv.	Canada	Sociétés – Convertibles	451 000 USD	555	474
Columbia Care Inc. 9,50 % 03-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	592	549
CommScope Inc. 4,75 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	209 000 USD	261	208
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	393 000 USD	526	351
Condor Merger Sub Inc. 7,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	308 000 USD	391	351
Connect Finco SARL 6,75 % 01-10-2026	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	406	381
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	650 000	650	438
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	515	55
Country Garden Holdings Co. Ltd. 5,63 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	573 000 USD	398	50
Covert Mergeco Inc. 4,88 % 01-12-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	52 000 USD	61	58
Crocs Inc. 4,13 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	38	32
Crocs Inc. 4,25 % 15-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	208	180
Crown Americas LLC 5,25 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	525	516
CSC Holdings LLC 4,63 % 01-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	444	246
CSC Holdings LLC 5,75 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	215	129
CSC Holdings LLC 6,50 % 01-02-2029, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	349	282
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	397	348
Diamond Sports Group LLC 5,38 % 15-08-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	652 000 USD	668	22
Diamond Sports Group LLC 6,63 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	334 000 USD	242	10
DISH DBS Corp. 5,25 % 01-12-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	169 000 USD	183	195
DISH Network Corp. 11,75 % 15-11-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	177	185
Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	645 000 USD	820	726
Ecopetrol SA 4,63 % 02-11-2031	Colombie	Sociétés – Non convertibles	273 000 USD	324	284
Eldorado Gold Corp. 6,25 % 01-09-2029 144A	Turquie	Sociétés – Non convertibles	126 000 USD	157	148
Embecta Corp. 5,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	231 000 USD	284	247

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
Emera Inc., taux variable 15-06-2076, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	256 000 USD	337	335
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 088 000	2 119	1 882
Enel SPA 2,25 % 12-07-2031 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	295	288
Ensign Drilling Inc. 9,25 % 15-04-2024 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	378 000 USD	460	512
Expedia Group Inc. 2,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	177 000 USD	188	194
FAGE International SA 5,63 % 15-08-2026 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	262	263
Fairfax India Holdings Corp. 5,00 % 26-02-2028 144A	Inde	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	363	339
Compagnie Crédit Ford du Canada 2,96 % 16-09-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	990 000	990	886
Ford Motor Co. 3,25 % 12-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	203 000 USD	210	212
Ford Motor Credit Co. LLC 2,70 % 10-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	289 000 USD	349	350
Frontier Communications Corp. 5,88 % 15-10-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	67 000 USD	89	83
Frontier Communications Corp. 6,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	109 000 USD	128	114
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	727 000	730	593
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	342 000 USD	429	391
Gray Escrow Inc. 7,00 % 15-05-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	242 000 USD	295	282
Gray Television Inc. 5,38 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 380 000 USD	1 752	1 225
Greenfire Resources Inc. 12,00 % 01-10-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	159	161
Gulfport Energy Corp. 8,00 % 17-05-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	142 000 USD	187	193
Heartland Dental LLC 10,50 % 30-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	161	164
Hilton Domestic Operating Co. Inc. 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	177 000 USD	215	219
Innovative Industrial Properties Inc. 5,50 % 25-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	284 000 USD	344	346
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 140 000	1 102	1 028
Iris Merger Sub 2019 Inc. 9,38 % 15-02-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	369 000 USD	517	482
Iron Mountain Inc. 5,00 % 15-07-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	209 000 USD	286	259
Iron Mountain Inc. 5,25 % 15-07-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	105 000 USD	146	125
Jaguar Land Rover Automotive PLC 4,50 % 01-10-2027 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	214	236
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	375	357
Kaisa Group Holdings 10,50 % 27-10-2023	Chine	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	63	8
Kaisa Group Holdings 8,65 % 27-10-2023	Chine	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	181	32
Kaisa Group Holdings Ltd. 9,38 % 30-06-2024	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	193	16
Keyera Corp., taux variable 10-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	701 000	694	597
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	895 000	918	831
Kleopatra Finco SARL 4,25 % 01-03-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	321 000 EUR	388	387
Kleopatra Holdings 2 SCA 6,50 % 01-09-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	400 000 EUR	517	357
Kronos Acquisition Holdings Inc. 5,00 % 31-12-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	176 000 USD	218	217
Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	847 000	846	726
Produits Kruger S.E.C. 6,00 % 24-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000	26	26
L Brands Inc. 6,63 % 01-10-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	182 000 USD	236	234
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	421 000 USD	608	537
LABL Escrow Issuer LLC 6,75 % 15-07-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	418 000 USD	590	550
LABL Inc. 8,25 % 01-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	488 000 USD	560	542
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 15-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000	631	480
Level 3 Financing Inc. 3,75 % 15-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	92 000 USD	118	70
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 036 000 USD	844	102
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	213 000	212	205
MARB BondCo PLC 3,95 % 29-01-2031	Bésil	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	205	202
Marriott International Inc. 4,90 % 15-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	99 000 USD	134	128
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	601 000 USD	669	695
Mattel Inc. 3,38 % 01-04-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	294 000 USD	372	370
Mattel Inc. 3,75 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	120	118
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 7,88 % 15-08-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	199 000 USD	266	261
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	359 000 USD	486	427
Mav Acquisition Corp. 5,75 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	704	660
MEDNAX Inc. 5,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	101 000 USD	113	121
MEG Energy Corp. 5,88 % 01-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	568 000 USD	724	721
Mercer International Inc., taux variable 01-02-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	142 000 USD	180	152
Merck & Co. Inc. 5,13 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	248	218
Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management SARL 4,88 % 15-01-2028	Mexique	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	285	275
Minerva Luxembourg SA 8,88 % 13-09-2033	Bésil	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	273	270
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	593 000 USD	755	673

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
Molina Healthcare Inc. 3,88 % 15-05-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	124	109
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	207	189
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	308 000 USD	389	362
Murphy Oil USA Inc. 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	447 000 USD	503	498
Nabors Industries Ltd. 7,25 % 15-01-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	73 000 USD	84	96
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-08-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	451	334
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	164	155
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	727 000 USD	957	821
Northland Power Inc., taux variable 30-06-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	149	152
NuVista Energy Ltd. 7,88 % 23-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	393 000	389	398
Open Text Corp. 3,88 % 01-12-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	262 000 USD	310	293
Open Text Holdings Inc. 4,13 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	176 000 USD	197	191
Owens & Minor Inc. 6,63 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	314	302
Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	601 000	599	524
Corporation Parkland du Canada 4,50 % 01-10-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	688 000 USD	866	805
Pattern Energy Operations LP 4,50 % 15-08-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	209 000 USD	289	248
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 178 000	1 178	950
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	101 000 USD	116	118
PharmaCann LLC 12,00 % 30-06-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	282 000 USD	337	365
Pilgrim's Pride Corp. 3,50 % 01-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	184 000 USD	201	194
Pilgrim's Pride Corp. 4,25 % 15-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	146 000 USD	171	166
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	635	602
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	669 000	669	606
Sabre Global Inc. 8,63 % 01-06-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	146 000 USD	169	169
Sealed Air Corp. 6,13 % 01-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	68	66
Seaspan Corp. 5,50 % 01-08-2029 144A	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	189 000 USD	235	206
Secure Energy Services Inc. 7,25 % 30-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 046 000	1 057	1 034
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	81	18
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 05-08-2029	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 002 000 USD	477	53
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 5,95 % 04-02-2027	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	62	11
Source Energy Services Canada LP 10,50 % 15-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	444 632	251	384
Square Inc. 2,75 % 01-06-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	398	391
Steel Dynamics Inc. 3,45 % 15-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	197	188
Sunac China Holdings Ltd. 5,95 % 26-04-2024	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	73	36
Sunac China Holdings Ltd. 6,50 % 10-01-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	468 000 USD	139	84
Supérieur Plus S.E.C. 4,25 % 18-05-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	584 000	581	518
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	409 000 USD	520	484
Tacora Resources Inc. 8,25 % 15-05-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	126 000 USD	155	94
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	770 000	747	733
TEGNA Inc. 4,63 % 15-03-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	209 000 USD	278	246
Tenet Healthcare 4,25 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	343 000 USD	414	402
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	402	374
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5,13 % 09-05-2029	Israël	Sociétés – Non convertibles	627 000 USD	775	773
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,13 % 15-09-2031	Israël	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	272	281
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-01-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 670 000	1 643	1 668
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	157	154
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	213 000 USD	268	236
Trulieve Cannabis Corp. 9,75 % 18-06-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	116 000 USD	160	155
Uber Technologies Inc. 8,00 % 01-11-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	570	564
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,50 % 15-04-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	750 000 USD	1 195	1 213
UPC Broadband Finco BV 4,88 % 15-07-2031 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	404	352
US Foods Inc. 4,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	146 000 USD	181	178
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	862 000 USD	1 084	1 113
Viasat Inc. 6,50 % 15-07-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	218 000 USD	298	205
Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	978 000	916	762
Vidéotron Itée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	234 000	205	204
Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	924	803
Virgin Media Secured Finance PLC 4,50 % 15-08-2030, rachetables 2025 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	347	279
VistaJet Malta Finance PLC 6,38 % 01-02-2030 144A	Suisse	Sociétés – Non convertibles	930 000 USD	1 168	976

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
VistaJet Malta Finance PLC 9,50 % 01-06-2028 144A	Suisse	Sociétés – Non convertibles	430 000 USD	576	514
VMED O2 UK Financing I PLC 4,25 % 31-01-2031	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	793	651
VMED O2 UK Financing I PLC 4,75 % 15-07-2031 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	160	143
VZ Vendor Financing BV 2,88 % 15-01-2029	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	200 000 EUR	310	222
WarnerMedia Holdings Inc. 4,28 % 15-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	91	92
Weatherford International Ltd. 8,63 % 30-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	976 000 USD	1 246	1 334
WildBrain Ltd. 5,88 % 30-09-2024, conv.	Canada	Sociétés – Convertibles	718 000	521	664
Ziggo BV 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2024 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	574	501
Total des obligations				79 504	69 601
ACTIONS					
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	1 405	22	21
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	1 986	37	28
BCE Inc., priv., série AL	Canada	Services de communication	625	11	10
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif, rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	1 829	33	26
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	789	20	14
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	617	15	11
Cenovus Energy Inc., priv., série 3	Canada	Énergie	251	5	5
Cenovus Energy Inc., priv., série 7	Canada	Énergie	2 088	42	39
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	63	2	1
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	11 495	287	189
Fairfax Financial Holdings Ltd., priv., série E	Canada	Services financiers	276	5	4
Les Compagnies Loblaw ltée 5,30 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de second rang, série B	Canada	Consommation de base	3 010	78	62
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	3 968	74	66
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	1 449	20	17
WeWork Inc., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	3 262	79	13
Total des actions				730	506
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				313	279
Total des options				313	279
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	3 270	589	453
Total des fonds/billets négociés en bourse				589	453
FONDS PRIVÉS					
¹ Northleaf Private Credit II LP	Canada	Services financiers	186	1 953	2 039
² Sagard Credit Partners II LP	Canada	Services financiers	186	866	909
Total des fonds privés				2 819	2 948
Total des positions acheteur				83 955	73 787
POSITIONS VENDEUR					
OBLIGATIONS					
Bombardier Inc. 6,00 % 15-02-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	(279 000) USD	(347)	(344)
Bombardier Inc. 7,88 % 15-04-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	(275 000) USD	(344)	(365)
Bread Financial Holdings Inc. 7,00 % 15-01-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(160 000) USD	(198)	(205)
Coty Inc. 4,75 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(160 000) USD	(207)	(196)
Credit Acceptance Corp. 6,63 % 15-03-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(200 000) USD	(264)	(262)
Eco Material Technologies Inc. 7,88 % 31-01-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(160 000) USD	(195)	(208)
Griffon Corp. 5,75 % 01-03-2028, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(206 000) USD	(248)	(255)
Paramount Global 4,20 % 19-05-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(80 000) USD	(90)	(86)
TRI Pointe Group Inc. 5,70 % 15-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(200 000) USD	(274)	(252)

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
POSITIONS VENDEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
United States Steel Corp. 6,88 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(160 000) USD	(209)	(214)
W. R. Grace Holdings LLC 5,63 % 15-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(160 000) USD	(175)	(176)
Total des obligations				(2 551)	(2 563)
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	(817)	(89)	(82)
SPDR Bloomberg Barclays Convertible Securities ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	(8 174)	(697)	(752)
Total des fonds/billets négociés en bourse				(786)	(834)
Total des positions vendeur				(3 337)	(3 397)
Coûts de transaction				(28)	–
Total des placements				80 590	70 390
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(288)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					27 254
Autres éléments d'actif moins le passif					2 537
Actif net attribuable aux porteurs de titres					99 893

¹ Ce fonds est géré par Northleaf Capital Partners (Canada) Ltd., une société affiliée à Mackenzie.

² Ce fonds est géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée à Mackenzie.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2023

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Obligations	82,1	(2,5)	79,6
<i>Obligations</i>	69,7	(2,6)	67,1
<i>Contrats à terme standardisés</i>	12,1	0,1	12,2
<i>Options achetées</i>	0,3	–	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14,9	–	14,9
Fonds privés	2,9	–	2,9
Autres éléments d'actif (de passif)	2,4	–	2,4
Actions	0,5	–	0,5
Swaps	–	–	–
Options sur swaps achetées	–	–	–
Fonds/billets négociés en bourse	0,5	(0,8)	(0,3)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
États-Unis	39,1	(2,7)	36,4
Canada	30,0	(0,7)	29,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14,9	–	14,9
Australie	4,7	–	4,7
Autres éléments d'actif (de passif)	2,4	–	2,4
Royaume-Uni	1,7	–	1,7
Luxembourg	1,7	–	1,7
Suisse	1,5	–	1,5
Autre	1,2	0,1	1,3
Israël	1,1	–	1,1
Pays-Bas	1,1	–	1,1
Brésil	1,0	–	1,0
France	0,9	–	0,9
Espagne	0,6	–	0,6
Chine	0,5	–	0,5
Italie	0,3	–	0,3
Mexique	0,3	–	0,3
Inde	0,3	–	0,3

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Obligations de sociétés	67,5	(2,6)	64,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14,9	–	14,9
Obligations d'État étrangères	13,4	0,1	13,5
Fonds privés	2,9	–	2,9
Autres éléments d'actif (de passif)	2,4	–	2,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,9	–	0,9
Services financiers	0,5	–	0,5
Autre	0,3	–	0,3
Fonds/billets négociés en bourse	0,5	(0,8)	(0,3)

31 MARS 2023

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Obligations	87,6	(2,5)	85,1
<i>Obligations</i>	78,9	(2,2)	76,7
<i>Contrats à terme standardisés</i>	8,4	(0,2)	8,2
<i>Options achetées</i>	0,3	–	0,3
<i>Options vendues</i>	–	(0,1)	(0,1)
Trésorerie et placements à court terme	9,6	–	9,6
Actions	0,5	–	0,5
<i>Actions</i>	0,5	–	0,5
<i>Options achetées</i>	–	–	–
Autres éléments d'actif (de passif)	2,8	–	2,8
Fonds privés	2,4	–	2,4
Swaps	(0,1)	–	(0,1)
Fonds/billets négociés en bourse	0,4	(0,7)	(0,3)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
États-Unis	39,0	(2,3)	36,7
Canada	36,3	(0,7)	35,6
Trésorerie et placements à court terme	9,6	–	9,6
Australie	4,5	–	4,5
Autres éléments d'actif (de passif)	2,8	–	2,8
Chine	2,0	–	2,0
Luxembourg	1,6	–	1,6
Royaume-Uni	1,4	–	1,4
Autre	1,4	(0,2)	1,2
Pays-Bas	0,9	–	0,9
Suisse	0,9	–	0,9
France	0,8	–	0,8
Espagne	0,6	–	0,6
Brésil	0,5	–	0,5
Mexique	0,4	–	0,4
Inde	0,3	–	0,3
Finlande	0,2	–	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Obligations de sociétés	74,0	(2,2)	71,8
Trésorerie et placements à court terme	9,6	–	9,6
Obligations – Contrats à terme standardisés	8,4	(0,2)	8,2
Obligations d'État étrangères	4,2	–	4,2
Autres éléments d'actif (de passif)	2,8	–	2,8
Fonds privés	2,4	–	2,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,7	–	0,7
Services financiers	0,5	–	0,5
Autre	0,2	(0,1)	0,1
Fonds/billets négociés en bourse	0,4	(0,7)	(0,3)

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

au 30 septembre 2023

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	3 000	Vente	17 novembre 2023	73,00 USD	305	277
Indice Markit North American Investment Grade CDX	2 327 000	Vente	20 décembre 2023	100,00 USD	8	2
Total des options					313	279

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

au 30 septembre 2023

Tableau des contrats de swap

Note de crédit de la contrepartie	Nombre de contrats	Échéance	Rendement payé par le Fonds, en fonction de	Rendement reçu par le Fonds, en fonction de	Montant notionnel (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	244 363	25 octobre 2023	Taux CAD-CORRA à 1 jour majoré de 0,61 %	FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	18 828	–	–
Total des contrats de swap					18 828	–	–

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
Contrats à terme standardisés sur euro-obligations, décembre 2023	(4)	7 décembre 2023	128,64 EUR	(739)	–	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans de moindre valeur, décembre 2023	(7)	12 décembre 2023	145,94 JPY	(922)	6	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans, décembre 2023	(5)	13 décembre 2023	146,28 JPY	(6 584)	60	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor australien à 10 ans, décembre 2023	49	15 décembre 2023	113,65 AUD	4 791	–	(107)
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, décembre 2023	19	19 décembre 2023	115,83 USD	2 877	–	(113)
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 5 ans, décembre 2023	33	29 décembre 2023	106,22 USD	4 720	–	(38)
Total des contrats à terme standardisés				4 143	66	(258)

* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 30 septembre 2023.

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de \$)	Devise à remettre (en milliers de \$)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de \$)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	494 CAD	(363) USD	3 octobre 2023	(494)	(493)	1	–
A	363 USD	(497) CAD	3 octobre 2023	497	493	–	(4)
A	62 USD	(130) AUD	3 octobre 2023	(84)	(83)	1	–
A	130 AUD	(62) USD	3 octobre 2023	84	84	–	–
A	148 CAD	(80) USD	3 octobre 2023	(109)	(110)	–	(1)
A	80 USD	(148) CAD	3 octobre 2023	109	110	1	–
A	165 USD	(197) CHF	3 octobre 2023	(224)	(213)	11	–
A	197 CHF	(158) USD	3 octobre 2023	215	215	–	–
A	70 USD	(87) EUR	3 octobre 2023	(95)	(92)	3	–
A	87 EUR	(68) USD	3 octobre 2023	92	92	–	–
A	663 GBP	(619) USD	3 octobre 2023	840	798	–	(42)
A	596 USD	(663) GBP	3 octobre 2023	(809)	(809)	–	–
A	835 USD	(164 400) JPY	3 octobre 2023	(1 134)	(1 089)	45	–
A	164 400 JPY	(812) USD	3 octobre 2023	1 102	1 101	–	(1)
A	353 USD	(5 090) NOK	3 octobre 2023	(479)	(475)	4	–
A	5 090 NOK	(352) USD	3 octobre 2023	478	475	–	(3)
A	610 NZD	(267) USD	3 octobre 2023	363	366	3	–
A	270 USD	(610) NZD	3 octobre 2023	(367)	(366)	1	–
A	910 SEK	(61) USD	3 octobre 2023	83	83	–	–
A	62 USD	(910) SEK	3 octobre 2023	(84)	(83)	1	–
A	1 775 CAD	(1 339) USD	19 octobre 2023	(1 775)	(1 817)	–	(42)
A	1 339 USD	(1 832) CAD	19 octobre 2023	1 832	1 818	–	(14)
A	17 USD	(110) BRL	19 octobre 2023	(23)	(22)	1	–

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

au 30 septembre 2023

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

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de \$)	Devise à remettre (en milliers de \$)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de \$)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	9 USD	(10 000) CLP	19 octobre 2023	(12)	(11)	1	–
A	14 USD	(7 000) HUF	19 octobre 2023	(19)	(18)	1	–
A	230 PEN	(46) USD	19 octobre 2023	63	60	–	(3)
A	21 USD	(120) PLN	19 octobre 2023	(29)	(26)	3	–
A	1 100 THB	(24) USD	19 octobre 2023	32	29	–	(3)
A	18 USD	(440) ZAR	19 octobre 2023	(24)	(23)	1	–
AA	1 589 CAD	(1 076) EUR	20 octobre 2023	(1 589)	(1 545)	44	–
A	1 200 USD	(1 574) CAD	20 octobre 2023	1 574	1 629	55	–
A	79 CAD	(60) USD	20 octobre 2023	(79)	(82)	–	(3)
A	1 342 CAD	(1 019) USD	27 octobre 2023	(1 342)	(1 383)	–	(41)
A	1 572 CAD	(1 193) USD	27 octobre 2023	(1 572)	(1 620)	–	(48)
AA	147 CAD	(110) USD	27 octobre 2023	(147)	(149)	–	(2)
A	4 161 CAD	(3 060) USD	3 novembre 2023	(4 161)	(4 154)	7	–
AA	1 500 USD	(2 032) CAD	3 novembre 2023	2 032	2 036	4	–
AA	283 CAD	(210) USD	3 novembre 2023	(283)	(285)	–	(2)
A	136 CAD	(100) USD	3 novembre 2023	(136)	(136)	–	–
AA	35 USD	(47) CAD	3 novembre 2023	47	47	–	–
A	633 AUD	(301) USD	3 novembre 2023	409	407	–	(2)
A	43 USD	(79) CAD	3 novembre 2023	58	58	–	–
A	1 178 USD	(1 458) CHF	3 novembre 2023	(1 599)	(1 599)	–	–
A	17 EUR	(13) USD	3 novembre 2023	18	18	–	–
A	842 GBP	(757) USD	3 novembre 2023	1 028	1 028	–	–
A	5 810 NOK	(402) USD	3 novembre 2023	546	542	–	(4)
A	1 427 NZD	(631) USD	3 novembre 2023	857	854	–	(3)
A	534 USD	(7 870) SEK	3 novembre 2023	(725)	(720)	5	–
A	580 USD	(116 800) JPY	6 novembre 2023	(787)	(787)	–	–
AA	43 788 CAD	(32 327) USD	9 novembre 2023	(43 788)	(43 880)	–	(92)
AA	259 CAD	(191) USD	9 novembre 2023	(259)	(260)	–	(1)
A	2 283 CAD	(1 702) USD	9 novembre 2023	(2 283)	(2 310)	–	(27)
A	1 702 USD	(2 328) CAD	9 novembre 2023	2 328	2 311	–	(17)
A	577 CAD	(425) USD	12 janvier 2024	(577)	(576)	1	–
A	136 CAD	(100) USD	12 janvier 2024	(136)	(136)	–	–
A	35 USD	(48) CAD	12 janvier 2024	48	48	–	–
AA	162 CAD	(120) USD	19 janvier 2024	(162)	(163)	–	(1)
AA	417 CAD	(310) USD	19 janvier 2024	(417)	(420)	–	(3)
A	140 CAD	(98) EUR	26 janvier 2024	(140)	(140)	–	–
A	3 090 USD	(32 578) HKD	19 avril 2024	(4 194)	(4 171)	23	–
A	6 178 USD	(65 155) HKD	19 avril 2024	(8 387)	(8 341)	46	–
Total des contrats de change à terme de gré à gré						263	(359)
Total des actifs dérivés							329
Total des passifs dérivés							(617)

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

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 2023 et 2022 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 2023, 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. Lorsqu'une série d'un fonds a été dissoute au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information concernant la série est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution. Se reporter à la note 10 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, rue Queen Ouest, 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 placement 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. Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV ») appartient à cent pour cent à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), 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 établis 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 établis selon les mêmes méthodes comptables, les mêmes jugements comptables critiques et les mêmes estimations que ceux qui ont été utilisés pour établir les états financiers annuels audités les plus récents du Fonds, soit ceux de l'exercice clos le 31 mars 2023. 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 près. Les états financiers ont été établis sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des instruments financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 13 novembre 2023.

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs financiers 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 l'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 (la « JVRN »). 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 acquittée, est annulée ou expire. Les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de l'opération.

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).

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

Les profits et les pertes réalisé(e)s et latent(e)s sur les placements sont calculé(e)s en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille.

Les profits et les pertes découlant de la variation de la juste valeur des placements sont pris en compte 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, des fonds privés (« Fonds sous-jacents ») et des fonds négociés en bourse (« FNB »), le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Pour les fonds privés, le gestionnaire aura recours aux évaluations fournies par les gestionnaires des fonds privés, ce qui représente la quote-part du Fonds de l'actif net de ces fonds privés. Les placements du Fonds dans des Fonds sous-jacents et des FNB, le cas échéant, sont présentés dans le tableau des placements à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale du Fonds en lien avec ces placements.

Les titres rachetables du Fonds confèrent aux porteurs le droit de faire racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds, entre autres droits contractuels. Les titres rachetables du Fonds satisfont aux critères de classement à titre de passifs financiers conformément à l'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.

L'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.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

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.

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 leur échéance 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 sur mesure) 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.

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 de gré à gré représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient dénouées. 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 la variation des profits ou des pertes latent(e)s, mieux établi(e)s au prix de règlement. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le Fonds dénoue 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 payées pour l'achat d'options sont comptabilisées dans l'état de la situation financière au poste Placements à la juste valeur.

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 reçue.

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 2023.

Le Fonds classe la juste valeur de ses actifs et de ses passifs en trois catégories, lesquelles se différencient en fonction de la nature des données, observables ou non, et de la portée de l'estimation requise.

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. Les évaluations de niveau 2 comprennent, par exemple, des prix cotés pour des titres semblables, des prix cotés sur des marchés inactifs et provenant de courtiers en valeurs mobilières reconnus, ainsi que l'application à des prix cotés ailleurs qu'en Amérique du Nord de facteurs obtenus à partir de données observables dans le but d'estimer l'incidence que peuvent avoir les différentes heures de clôture des marchés.

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

Les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé;

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.

Voir la note 10 pour le classement des justes valeurs du Fonds.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

c) Comptabilisation des revenus et des charges

Les revenus d'intérêts et les charges d'intérêts aux fins de distribution correspondent à l'intérêt nominal reçu ou payé par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon le mode linéaire. 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 les pertes latent(e)s sur les placements, 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, à la date ex-dividende ou de distribution.

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 d'opérations de portefeuille

Les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs financiers ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux bourses, aux courtiers et aux autres intermédiaires. Tous les courtages engagés par le Fonds en lien avec les opérations de portefeuille pour les périodes, ainsi que les autres frais d'opérations, sont présentés dans les états du résultat global. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction du meilleur résultat net pour le Fonds. Sous réserve de ces critères, 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 de ces services fournis au cours des périodes est présentée à la note 10. 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.

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 la trésorerie ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global et constaté lorsqu'il est gagné. Les opérations de prêts de titres sont gérées par The Bank of New York Mellon (l'« agent de prêt de titres »). La valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés.

La note 10 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie à la fin de la période, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres durant la période, le cas échéant. Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

f) Compensation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement s'il existe un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a 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 compenser les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant, qui fait l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière si la totalité des droits à compensation était exercée.

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) Devise

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. Les achats et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes, le revenu d'intérêts et les charges d'intérêts en devises sont 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 est 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 en divisant 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 des autres actifs financiers et passifs financiers, et est présentée à la note 10.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

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

Dans le cadre d'une fusion de fonds, le Fonds fait l'acquisition de tous les actifs et prend en charge la totalité du passif du fonds dissous à la juste valeur en échange des titres du Fonds à la date de prise d'effet 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. Lorsque le 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 dénoue sa position vendeur, en rachetant le titre à un cours inférieur et en le remettant au courtier. Une perte surviendra si le cours 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 réalisé(e)s sur la vente à découvert d'actions et d'obligations sont comptabilisé(e)s à l'état du résultat global au poste Profit (perte) net(te) réalisé(e).

m) Modifications comptables futures

Le Fonds a déterminé qu'aucune incidence importante sur ses états financiers ne découle des IFRS publiées mais non encore en vigueur.

4. Estimations et jugements comptables critiques

L'établissement 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.

Voici les estimations et les jugements comptables les plus importants utilisés pour établir les états financiers :

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 techniques 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 cours du 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 pour ces instruments financiers détenus par le Fonds.

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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 l'IFRS 9. Mackenzie a évalué le modèle économique 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 l'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 opérations, 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.

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un Fonds sous-jacent ou un FNB dans lequel le Fonds investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée, Mackenzie doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Ces Fonds sous-jacents respectent la définition d'une entité structurée, car :

I. les droits de vote dans les Fonds sous-jacents ne sont pas des facteurs dominants pour décider qui les contrôle;

II. les activités des Fonds sous-jacents sont assujétiées à des restrictions aux termes de leurs documents de placement;

III. les Fonds sous-jacents ont des objectifs de placement précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs tout en leur transmettant les risques et avantages connexes.

Par conséquent, de tels placements sont comptabilisés à la JVRN. La note 10 résume les détails des participations des Fonds dans ces Fonds sous-jacents, le cas échéant.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

5. Impôts sur le résultat

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 bénéficiaires, 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. La fin de l'année d'imposition du Fonds est en décembre. Le Fonds peut être assujéti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le Fonds traite les retenues d'impôts à la source en tant que charges portées en réduction du bénéfice aux fins du calcul de l'impôt. Le Fonds distribuera des montants suffisants tirés de son bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt, au besoin, afin de ne pas payer d'impôt sur le résultat, à l'exception des impôts remboursables sur les gains en capital, 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 prospectivement 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 10 pour les reports prospectifs de pertes fiscales 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.

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 pour chaque série de titres du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Les autres frais associés au Fonds comprennent les taxes et impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur le résultat), 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 qui sont entrés en vigueur après la date de dépôt 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 de dépôt du prospectus simplifié le plus récent.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 10 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 2023 et 2022 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 10.

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 l'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 2023, 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 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que les instruments financiers libellés ou échangés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds, fluctuent en raison de variations des taux de change. En règle générale, la valeur des placements libellés dans une devise augmente lorsque la valeur du dollar canadien baisse (par rapport aux devises). À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente par rapport aux devises, la valeur des placements libellés dans une devise baisse.

La note 10 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le Fonds avait une exposition importante, tant pour les instruments financiers monétaires que non monétaires, et illustre l'incidence potentielle, en dollars canadiens, sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % du dollar canadien relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La sensibilité du Fonds au risque de change présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés, y compris les contrats de change à terme de gré à gré. Les autres actifs financiers et passifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts 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.

iv. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue selon les variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. En règle générale, la valeur de ces titres augmente lorsque les taux d'intérêt baissent et diminue lorsqu'ils augmentent.

Si l'exposition est importante, la note 10 résume les instruments financiers portant intérêt du Fonds selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante. La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée au moyen de la duration moyenne pondérée. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La sensibilité du Fonds au risque de taux d'intérêt présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres instruments du marché monétaire sont à court terme et ne sont généralement pas exposés à un risque de taux d'intérêt impliquant des montants importants.

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 de gré à gré, 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, théoriquement 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 3 I).

L'autre risque de prix découle habituellement de l'exposition aux titres de participation et aux titres liés aux marchandises. Si l'exposition est importante, la note 10 illustre l'augmentation ou la diminution possible de l'actif net du Fonds si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La sensibilité du Fonds à l'autre risque de prix présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés.

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 10 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est importante.

Si elles sont présentées, les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. L'exposition indirecte au risque de crédit peut provenir des titres à revenu fixe, tels que les obligations, détenus par des fonds sous-jacents ou des FNB, le cas échéant. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

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 10 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est importante.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

9. Autres renseignements

Abréviations

Les devises, le cas échéant, sont présentées dans les présents états financiers en utilisant les codes de devises suivants :

Code de la devise	Description	Code de la devise	Description	Code de la devise	Description
AUD	Dollar australien	HUF	Forint hongrois	PLN	Zloty polonais
AED	Dirham des Émirats arabes unis	IDR	Rupiah indonésienne	QAR	Rial du Qatar
BRL	Real brésilien	ILS	Shekel israélien	RON	Leu roumain
CAD	Dollar canadien	INR	Roupie indienne	RUB	Rouble russe
CHF	Franc suisse	JPY	Yen japonais	SAR	Riyal saoudien
CKZ	Couronne tchèque	KOR	Won sud-coréen	SEK	Couronne suédoise
CLP	Peso chilien	MXN	Peso mexicain	SGD	Dollar de Singapour
CNY	Yuan chinois	MYR	Ringgit malaisien	THB	Baht thaïlandais
COP	Peso colombien	NGN	Naira nigérian	TRL	Livre turque
DKK	Couronne danoise	NOK	Couronne norvégienne	USD	Dollar américain
EGP	Livre égyptienne	NTD	Nouveau dollar de Taïwan	VND	Dong vietnamien
EUR	Euro	NZD	Dollar néo-zélandais	ZAR	Rand sud-africain
GBP	Livre sterling	PEN	Nouveau sol péruvien	ZMW	Kwacha zambien
GHS	Cedi ghanéen	PHP	Peso philippin		
HKD	Dollar de Hong Kong	PKR	Roupie pakistanaise		

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

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

c) Prêt de titres

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

d) Commissions

	(\$)
30 septembre 2023	–
30 septembre 2022	–

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

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

L'exposition globale du Fonds à ses sources de levier correspond à la somme des sources de levier suivantes et ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative :

i) la valeur de marché globale des titres vendus à découvert; ii) l'encours total des emprunts aux termes des conventions d'emprunt aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle globale des positions sur dérivés visés du Fonds, à l'exception des dérivés visés utilisés aux fins de couverture.

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

ii. Risque de change

Les tableaux ci-après résument l'exposition du Fonds au risque de change.

Devise	30 septembre 2023				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	46 351	3 469	(36 799)	13 021				
GBP	–	–	1 017	1 017				
NZD	–	–	854	854				
NOK	–	–	542	542				
EUR	1 693	349	(1 667)	375				
AUD	–	68	301	369				
PEN	–	–	60	60				
THB	–	–	29	29				
CLP	–	–	(11)	(11)				
HUF	–	–	(18)	(18)				
BRL	–	–	(22)	(22)				
ZAR	–	–	(23)	(23)				
PLN	–	–	(26)	(26)				
SEK	–	–	(720)	(720)				
JPY	–	(39)	(709)	(748)				
CHF	–	–	(1 597)	(1 597)				
HKD	–	–	(12 512)	(12 512)				
Total	48 044	3 847	(51 301)	590				
% de l'actif net	48,1	3,9	(51,4)	0,6				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(30)	–	30	–

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2023				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	63 865	8 370	(60 057)	12 178				
NZD	–	–	580	580				
GBP	–	–	575	575				
ILS	–	1 422	(1 038)	384				
AUD	–	(263)	567	304				
NOK	–	–	188	188				
EUR	1 704	351	(1 892)	163				
INR	–	–	66	66				
ZAR	–	–	23	23				
BRL	–	–	(14)	(14)				
COP	–	–	(15)	(15)				
HUF	–	–	(15)	(15)				
KOR	–	–	(26)	(26)				
PEN	–	–	(27)	(27)				
IDR	–	–	(48)	(48)				
SGD	–	–	(76)	(76)				
NTD	–	–	(91)	(91)				
SEK	–	–	(707)	(707)				
JPY	–	1 264	(1 981)	(717)				
CHF	–	–	(1 523)	(1 523)				
Total	65 569	11 144	(65 511)	11 202				
% de l'actif net	54,5	9,3	(54,5)	9,3				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(560)	(0,5)	560	0,5

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

30 septembre 2023	Obligations (\$)		Instruments dérivés (\$)		Incidence sur l'actif net			
	Positions acheteur	Positions vendeur	Positions acheteur	Positions vendeur	Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	1 972	–	31 216	(8 245)				
1 an à 5 ans	25 003	(1 891)	–	–				
5 ans à 10 ans	31 081	(672)	–	–				
Plus de 10 ans	11 545	–	–	–				
Total	69 601	(2 563)	31 216	(8 245)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt					(3 545)	(3,5)	4 053	4,1

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt (suite)

	Obligations		Instruments dérivés		Incidence sur l'actif net			
	(\$)		(\$)		Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
	Positions acheteur	Positions vendeur	Positions acheteur	Positions vendeur	(\$)	(%)	(\$)	(%)
31 mars 2023								
Moins de 1 an	4 067	–	21 083	(12 417)				
1 an à 5 ans	30 543	(1 800)	–	–				
5 ans à 10 ans	42 163	(933)	–	–				
Plus de 10 ans	18 146	–	–	–				
Total	94 921	(2 733)	21 083	(12 417)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt					(4 028)	(3,3)	4 392	3,7

iv. Autre risque de prix

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le Fonds n'avait aucune exposition importante à l'autre risque de prix.

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 30 septembre 2023 était de 1,9 % de l'actif net du Fonds (4,2 % au 31 mars 2023).

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	30 septembre 2023	31 mars 2023
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	–	0,1
AA	1,2	5,0
A	2,0	4,8
BBB	3,9	8,9
Inférieure à BBB	51,7	50,4
Sans note	8,3	7,5
Total	67,1	76,1

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

f) 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 décrite à la note 3.

	30 septembre 2023				31 mars 2023			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations – Positions acheteur	664	68 937	–	69 601	–	94 921	–	94 921
Obligations – Positions vendeur	–	(2 563)	–	(2 563)	–	(2 733)	–	(2 733)
Actions	506	–	–	506	559	–	–	559
Options	–	279	–	279	–	320	–	320
Fonds/billets négociés en bourse – Positions acheteur	453	–	–	453	485	–	–	485
Fonds/billets négociés en bourse – Positions vendeur	(834)	–	–	(834)	(825)	–	–	(825)
Fonds privés	–	–	2 948	2 948	–	–	2 922	2 922
Actifs dérivés	66	263	–	329	395	1 124	–	1 519
Passifs dérivés	(258)	(359)	–	(617)	(208)	(394)	–	(602)
Placements à court terme	–	23 027	–	23 027	–	9 089	–	9 089
Total	597	89 584	2 948	93 129	406	102 327	2 922	105 655

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur (suite)

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

Au cours de la période close le 30 septembre 2023, des obligations d'une juste valeur de néant (671 \$ au 31 mars 2023) ont été transférées du niveau 1 au niveau 2 et d'une juste valeur de 664 \$ (néant au 31 mars 2023) ont été transférées du niveau 2 au niveau 1 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

Le tableau ci-après présente un rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables (niveau 3) pour les périodes closes le 30 septembre 2023 et le 31 mars 2023 :

	30 septembre 2023	31 mars 2023
	Fonds privés (\$)	Fonds privés (\$)
Solde, à l'ouverture	2 922	1 266
Achats	5	1 603
Ventes	–	–
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	–	–
Latent(e)s	21	53
Solde, à la clôture	2 948	2 922
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	21	53

Le changement d'une ou de plusieurs données donnant lieu à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers du niveau 3 n'entraînerait aucune variation importante de la juste valeur de ces instruments.

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

Les placements détenus par le gestionnaire, d'autres fonds gérés par le gestionnaire et des fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire, investis dans les séries CL, IG ou S du Fonds, le cas échéant (comme il est décrit à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* de la note 10), s'établissaient comme suit :

	30 septembre 2023	31 mars 2023
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	76 838	95 991
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	15 904	16 738

h) Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

	30 septembre 2023			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	153	(125)	–	28
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(410)	125	785	500
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(257)	–	785	528

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

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

h) Compensation d'actifs et de passifs financiers (suite)

31 mars 2023

	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	1 440	(256)	–	1 184
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(355)	256	562	463
Obligation pour options vendues	(62)	–	–	(62)
Total	1 023	–	562	1 585

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Les détails des placements du Fonds dans des fonds sous-jacents au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023 sont les suivants :

30 septembre 2023	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	0,0	(82)
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	0,0	453
Northleaf Private Credit II LP	0,2	2 039
Sagard Credit Partners II LP	0,2	909
SPDR Bloomberg Barclays Convertible Securities ETF	0,0	(752)

31 mars 2023	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	0,0	(83)
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	0,0	485
Northleaf Private Credit II LP	0,3	2 066
Sagard Credit Partners II LP	0,2	856
SPDR Bloomberg Barclays Convertible Securities ETF	0,0	(742)

j) Dividendes et revenu d'intérêts

Des dividendes et des intérêts versés découlant de la vente à découvert de titres de 9 \$ et de 88 \$ (8 \$ et 131 \$ au 30 septembre 2022), respectivement, sont inclus dans les dividendes et le revenu d'intérêts pour la période close le 30 septembre 2023.

k) 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. Cette exposition ne peut dépasser 300 % de la valeur liquidative du Fonds.

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

Au cours de la période de six mois close le 30 septembre 2023, l'exposition globale du Fonds aux sources de levier a varié entre 52 % et 90 % de la valeur liquidative du Fonds. Le bas de la fourchette a été atteint à la mi-avril 2023, lorsqu'une option d'achat est arrivée à échéance. Le haut de la fourchette a été atteint à la fin d'avril 2023, lorsque le Fonds a mis en œuvre un swap de rendement total sur un fonds négocié en bourse d'obligations des marchés émergents. Les principales sources de levier étaient des positions vendeur physiques sur titres à revenu fixe, des contrats à terme standardisés, des options, des contrats de change à terme de gré à gré et des swaps. Incluant la valeur notionnelle des dérivés utilisés aux fins de couverture, les montants de levier minimaux et maximaux ont varié entre 149 % et 290 %.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

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

k) Effet de levier (suite)

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023, l'exposition globale du Fonds aux sources de levier a varié entre 135 % et 51 % de la valeur liquidative du Fonds. Le haut de la fourchette a été atteint en juillet 2022, lorsque le Fonds a utilisé des swaps sur rendement total pour s'exposer davantage aux obligations de catégorie investissement et à rendement élevé. Le bas de la fourchette a été atteint en mars 2023, lorsque le portefeuille a utilisé moins de dérivés et que la taille totale des positions vendeur a diminué dans la stratégie de titres de créance en positions acheteur-vendeur. Les principales sources de levier étaient des positions vendeur physiques sur titres à revenu fixe, des contrats à terme standardisés, des options, des contrats de change à terme de gré à gré et des swaps. Incluant la valeur notionnelle des dérivés utilisés aux fins de couverture, les montants de levier minimaux et maximaux ont varié entre 230 % et 285 %.

l) Engagement

	30 septembre 2023		31 mars 2023	
	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)
Northleaf Private Credit II LP ¹⁾	1 500	1 856	1 477	1 856
Sagard Credit Partners II LP ²⁾	632	1 856	632	1 856

¹⁾ Ce fonds est géré par Northleaf Capital Partners (Canada) Ltd., une société affiliée à Mackenzie.

²⁾ Ce fonds est géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée à Mackenzie.

m) Placements donnés en garantie

Au 30 septembre 2023, des placements dans des titres d'une juste valeur de 5 498 \$ (4 595 \$ au 31 mars 2023) ont été donnés en garantie en contrepartie de titres vendus à découvert et de contrats à terme standardisés.