

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux normes IFRS de comptabilité. Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

Le conseil d'administration (le « conseil ») de Corporation Financière Mackenzie est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers ainsi que de la surveillance de la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil rencontre aussi régulièrement le gestionnaire, les auditeurs internes et les auditeurs externes afin de discuter des contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des questions de présentation de l'information financière.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est l'auditeur externe du Fonds. Il est nommé par le conseil. L'auditeur externe a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de lui permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de parts. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Luke Gould

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 4 juin 2024

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie (le « Fonds »),

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023;
- les états du résultat global pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les états de l'évolution de la situation financière pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des méthodes comptables significatives; (ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.



MACKENZIE
Placements

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

– des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

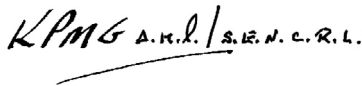
L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.
Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.


KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Toronto, Canada
Le 4 juin 2024

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

au 31 mars (en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	2024 \$	2023 \$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	72 155	99 207
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 686	21 270
Intérêts courus à recevoir	1 173	1 475
Dividendes à recevoir	4	–
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	76
Sommes à recevoir pour titres émis	–	6
Marge sur instruments dérivés	397	1 049
Actifs dérivés	349	1 519
Total de l'actif	99 764	124 602
PASSIF		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert à la juste valeur	2 850	3 558
Sommes à payer pour placements achetés	–	130
Sommes à payer pour titres rachetés	51	–
Sommes à payer au gestionnaire	–	6
Intérêts à payer sur les titres vendus à découvert	25	37
Dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	1	1
Obligation pour options vendues	62	62
Passifs dérivés	422	540
Total du passif	3 411	4 334
Actif net attribuable aux porteurs de titres	96 353	120 268

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2024	2023	2024	2023
Série A	8,37	8,33	101	124
Série CL	8,50	8,50	17 056	16 738
Série F	8,43	8,41	1 595	5 477
Série FB	8,40	8,38	3	3
Série O	8,45	8,56	1	1 901
Série PW	8,38	8,35	33	32
Série PWFB	8,45	8,44	1	1
Série PWX	8,56	8,56	1	1
Série R	8,56	8,56	77 562	95 991
			96 353	120 268

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	2024 \$	2023 \$
Revenus (note 10j))		
Dividendes	60	69
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	6 123	6 316
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(3 394)	(10 163)
Profit (perte) net(te) latent(e)	1 491	143
Revenu provenant des rabais sur les frais	–	4
Total des revenus (pertes)	4 280	(3 631)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	42	46
Frais d'administration	8	9
Intérêts débiteurs	6	25
Frais d'emprunt	185	56
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	30	142
Frais du comité d'examen indépendant	–	–
Autre	1	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	272	279
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	272	279
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	4 008	(3 910)
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	–	1
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	4 008	(3 911)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2024	2023	2024	2023
Série A	0,19	(0,44)	3	(12)
Série CL	0,36	(0,11)	716	(192)
Série F	0,16	(0,45)	91	(265)
Série FB	0,26	(0,30)	–	–
Série O	0,34	(0,01)	77	(3)
Série PW	0,23	(0,57)	1	(4)
Série PWFB	0,31	0,18	–	–
Série PWX	0,37	(0,23)	–	–
Série R	0,33	(0,29)	3 120	(3 435)
			4 008	(3 911)

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	Total		Série A		Série CL		Série F		Série FB	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
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	4 008	(3 911)	3	(12)	716	(192)	91	(265)	–	–
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(4 285)	(4 704)	(2)	(5)	(717)	(631)	(128)	(151)	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(4 285)	(4 704)	(2)	(5)	(717)	(631)	(128)	(151)	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1 775	14 910	28	40	–	11 043	1 258	2 047	–	2
Réinvestissement des distributions	1 910	140	2	4	319	–	87	86	–	–
Paiements au rachat de titres	(27 323)	(13 421)	(54)	(213)	–	–	(5 190)	(2 592)	–	–
Total des opérations sur les titres	(23 638)	1 629	(24)	(169)	319	11 043	(3 845)	(459)	–	2
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(23 915)	(6 986)	(23)	(186)	318	10 220	(3 882)	(875)	–	2
À la clôture	96 353	120 268	101	124	17 056	16 738	1 595	5 477	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			4	4	–	1 250	150	240	–	–
Réinvestissement des distributions			–	1	38	–	11	10	–	–
Rachetés			(7)	(25)	(1)	–	(623)	(306)	–	–
Titres en circulation, à la clôture			12	15	2 007	1 970	189	651	–	–

	Série O		Série PW		Série PWFB		Série PWX		Série R	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
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	77	(3)	1	(4)	–	–	–	–	3 120	(3 435)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(60)	(53)	(1)	(2)	–	–	–	–	(3 377)	(3 862)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(60)	(53)	(1)	(2)	–	–	–	–	(3 377)	(3 862)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	488	1 378	1	250	–	2	–	–	–	148
Réinvestissement des distributions	52	49	–	1	–	–	–	–	1 450	–
Paiements au rachat de titres	(2 457)	(496)	–	(311)	–	(2)	–	–	(19 622)	(9 807)
Total des opérations sur les titres	(1 917)	931	1	(60)	–	–	–	–	(18 172)	(9 659)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(1 900)	875	1	(66)	–	–	–	–	(18 429)	(16 956)
À la clôture	1	1 901	33	32	1	1	1	1	77 562	95 991
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			59	161	–	31	–	–	–	18
Réinvestissement des distributions			6	6	–	–	–	–	170	–
Rachetés			(287)	(57)	–	(38)	–	–	(2 323)	(1 186)
Titres en circulation, à la clôture			–	222	4	4	–	–	9 064	11 217

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars (en milliers de \$)

	2024	2023
	\$	\$
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	4 008	(3 911)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	4 628	4 486
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(1 491)	(143)
Achat de placements	(24 547)	(84 293)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	48 735	76 994
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	950	3 621
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(18)	(60)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	32 265	(3 306)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	1 781	14 939
Paievements au rachat de titres	(27 272)	(13 420)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(2 375)	(4 564)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(27 866)	(3 045)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	4 399	(6 351)
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	17	201
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	25 686	21 270
Trésorerie	5 449	12 181
Équivalents de trésorerie	20 237	9 089
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	25 686	21 270
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	77	89
Dividendes versés	21	20
Impôts étrangers payés	-	1
Intérêts reçus	6 583	6 626
Intérêts versés	176	321

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS

au 31 mars 2024

	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	248
AerCap Ireland Capital DAC 3,00 % 29-10-2028	Irlande	Sociétés – Non convertibles	102 000 USD	117	125
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 018 000	999	881
Allied Universal Holdco LLC 3,63 % 01-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 EUR	228	211
Allied Universal Holdco LLC 7,88 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	82 000 USD	110	113
Alphabet Inc. 2,25 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	132 000 USD	107	103
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	467
AltaGas Ltd., taux variable 17-08-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	294
Altice France SA 2,13 % 15-02-2025	France	Sociétés – Non convertibles	400 000 EUR	605	526
Altice France SA 5,13 % 15-07-2029	France	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	473	367
ARD Finance SA 6,50 % 30-06-2027 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	451 000 USD	502	204
Ardagh Metal Packaging 4,00 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	167 000 USD	212	183
Ardagh Packaging Finance PLC 5,25 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	327 000 USD	358	277
Artis Real Estate Investment Trust 5,60 % 29-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	270	264
Ashton Woods USA LLC 4,63 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	434 000 USD	548	543
Atlantica Sustainable Infrastructure PLC 4,13 % 15-06-2028 144A	Espagne	Sociétés – Non convertibles	548 000 USD	665	683
AutoCanada Inc. 5,75 % 07-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	455
B&G Foods Inc. 5,25 % 01-04-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	92	94
Ball Corp. 2,88 % 15-08-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	96 000 USD	108	111
Banque de Montréal 2,28 % 29-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	271 000	266	269
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	243	243
Brookfield Residential Properties Inc. 5,13 % 15-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	268 000	268	241
Obligation fédérale 2,10 % 12-04-2029	Allemagne	Gouvernements étrangers	900 000 EUR	1 303	1 300
Cannabist Co. Holdings Inc. 6,00 % 29-06-2025	Canada	Sociétés – Convertibles	451 000 USD	555	519
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,50 % 03-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	592	540
Capital Power Corp., taux variable 09-09-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	426 000	426	428
Carriage Purchaser Inc. 7,88 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	96 000 USD	120	118
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000 USD	654	652
CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	268 000 USD	290	296
CHIP Mortgage Trust 1,50 % 15-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	970 000	928	946
CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 16-07-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	303 000 USD	97	35
Cineplex Inc. 7,63 % 31-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	59 000	59	60
Clearway Energy Group LLC 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	130	128
Clearway Energy LLC 3,75 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	291	262
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	415 000 USD	504	553
Coinbase Global Inc. 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	716 000 USD	609	790
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	270 000	270	250
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	430 000	430	396
CommScope Inc. 4,75 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	209 000 USD	261	206
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	393 000 USD	526	250
Condor Merger Sub Inc. 7,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	308 000 USD	391	385
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	650 000	650	474
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	515	56
Country Garden Holdings 5,63 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	573 000 USD	398	54
Covert Mergerco Inc. 4,88 % 01-12-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	122 000 USD	145	149
Crocs Inc. 4,13 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	38	35
Crown Americas LLC 5,25 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	525	536
CSC Holdings LLC 5,75 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	215	122
CSC Holdings LLC 4,63 % 01-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	444	235
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	397	383
Diamond Sports Group LLC 5,38 % 15-08-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	652 000 USD	668	26
Diamond Sports Group LLC 6,63 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	334 000 USD	242	13
DISH DBS Corp. 5,25 % 01-12-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	70	70
DISH Network Corp. 11,75 % 15-11-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	177	187
Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	645 000 USD	820	796
Ecopetrol SA 4,63 % 02-11-2031	Colombie	Sociétés – Non convertibles	176 000 USD	209	198
Embeta Corp. 5,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	231 000 USD	284	256
Emera Inc., taux variable 15-06-2076, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	256 000 USD	337	347
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 088 000	2 119	1 997
Enel SPA 2,25 % 12-07-2031 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	295	307
Expedia Group Inc. 2,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	177 000 USD	188	209

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
Fairfax India Holdings Corp. 5,00 % 26-02-2028 144A	Inde	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	363	348
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,42 % 04-10-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	686	691
Fertitta Entertainment Inc. 6,75 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	69 000 USD	83	84
Compagnie Crédit Ford du Canada 2,96 % 16-09-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	990 000	990	938
Ford Motor Co. 3,25 % 12-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	203 000 USD	210	229
Ford Motor Credit Co. LLC 2,70 % 10-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	289 000 USD	349	365
Frontier Communications Corp. 5,88 % 15-10-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	67 000 USD	89	88
Frontier Communications Corp. 6,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	109 000 USD	128	132
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	727 000	730	643
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	342 000 USD	429	418
Gouvernement du Mexique 7,75 % 23-11-2034	Mexique	Gouvernements étrangers	13 300 000 MXN	965	974
GrafTech Global Enterprises Inc. 9,88 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	168 000 USD	170	170
Gray Escrow Inc. 7,00 % 15-05-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	244	252
Gray Television Inc. 5,38 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 380 000 USD	1 752	1 228
Greenfire Resources Inc. 12,00 % 01-10-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	188 000 USD	252	272
Heartland Dental LLC 10,50 % 30-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	161	173
Hilton Domestic Operating Co. Inc. 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	177 000 USD	215	230
Innovative Industrial Properties Inc. 5,50 % 25-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	284 000 USD	344	368
Intact Corporation financière 1,21 % 21-05-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	265 000	260	264
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 140 000	1 102	1 085
Société Financière Internationale 0 % 22-02-2038	Supranationales	s.o.	15 000 000 MXN	361	360
Iris Merger Sub 2019 Inc. 9,38 % 15-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	369 000 USD	517	419
Iron Mountain Inc. 5,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	209 000 USD	286	272
Iron Mountain Inc. 5,25 % 15-07-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	105 000 USD	146	135
Kaisa Group Holdings Ltd. 9,38 % 30-06-2024	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	193	9
Kaisa Group Holdings 8,65 % 06-04-2024	Chine	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	181	14
Kaisa Group Holdings 10,50 % 06-04-2024	Chine	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	63	3
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	895 000	918	879
Keyera Corp., taux variable 10-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	701 000	694	643
Kleopatra Finco SARL 4,25 % 01-03-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	321 000 EUR	388	401
Kleopatra Holdings 2 SCA 6,50 % 01-09-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	200 000 EUR	258	156
Kronos Acquisition Holdings Inc. 5,00 % 31-12-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	176 000 USD	218	234
Produits Kruger S.E.C. 6,00 % 24-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000	26	26
Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	847 000	846	783
L Brands Inc. 6,63 % 01-10-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	182 000 USD	236	252
LABL Escrow Issuer LLC 6,75 % 15-07-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	418 000 USD	590	560
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	421 000 USD	608	566
LABL Inc. 8,25 % 01-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	488 000 USD	560	566
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 15-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	411	312
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	96	100
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 036 000 USD	844	142
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	213 000	212	214
MARB BondCo PLC 3,95 % 29-01-2031	Brésil	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	205	223
Marriott International Inc. 4,90 % 15-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	99 000 USD	134	133
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	601 000 USD	669	743
Mattel Inc. 3,75 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	120	125
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 7,88 % 15-08-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	199 000 USD	266	275
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	203 000 USD	275	273
Mav Acquisition Corp. 5,75 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	704	714
MEDNAX Inc. 5,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	101 000 USD	113	125
MEG Energy Corp. 5,88 % 01-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	568 000 USD	724	757
Merger International Inc., taux variable 01-02-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	142 000 USD	180	169
Merck & Co. Inc. 5,13 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	248	240
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	593 000 USD	755	736
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	308 000 USD	389	394
MPT Operating Partnership LP 4,63 % 01-08-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	139 000 USD	136	145
Murphy Oil USA Inc. 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	223 000 USD	251	264
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-08-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	451	359
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	164	162
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	227 000 USD	299	274
Northland Power Inc., taux variable 30-06-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	149	157

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
NOVA Chemicals Corp. 9,00 % 15-02-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	141 000 USD	191	197
Novelis Inc. 4,75 % 30-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	164	169
NuVista Energy Ltd. 7,88 % 23-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	393 000	389	401
Ontario Gaming GTA LP 8,00 % 01-08-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	147 000 USD	198	206
Open Text Corp. 3,88 % 01-12-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	262 000 USD	310	318
Open Text Holdings Inc. 4,13 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	176 000 USD	197	210
Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	601 000	599	556
Corporation Parkland du Canada 4,50 % 01-10-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	688 000 USD	866	863
Pattern Energy Operations LP 4,50 % 15-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	209 000 USD	289	264
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 178 000	1 178	1 019
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	101 000 USD	116	127
Petróleos Mexicanos 7,47 % 12-11-2026	Mexique	Sociétés – Non convertibles	5 000 000 MXN	346	359
PharmaCann LLC 12,00 % 30-06-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	282 000 USD	337	378
Pilgrim's Pride Corp. 4,25 % 15-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	296 000 USD	350	362
Pilgrim's Pride Corp. 3,50 % 01-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	184 000 USD	201	212
Restaurant Brands International Inc. 3,50 % 15-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	96 000 USD	117	119
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	669 000	669	643
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	571	585
Banque Royale du Canada 1,94 % 01-05-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	526 000	507	510
Banque Royale du Canada, taux variable 03-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	203 000	185	189
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,25 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	84 000 USD	113	115
S&P Global Inc. 2,30 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	81 000 USD	66	60
Sabre Global Inc. 8,63 % 01-06-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	146 000 USD	169	174
Sealed Air Corp. 6,13 % 01-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	68	68
Seaspan Corp. 5,50 % 01-08-2029 144A	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	189 000 USD	235	224
Secure Energy Services Inc. 6,75 % 22-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	714 000	714	722
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 5,95 % 04-02-2027	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	62	20
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 05-08-2029	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 002 000 USD	477	106
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	81	27
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8,88 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	110	116
Source Energy Services Canada LP 10,50 % 15-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	431 267	244	420
Square Inc. 2,75 % 01-06-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	398	408
Square Inc. 3,50 % 01-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	96 000 USD	111	113
Sunac China Holdings Ltd. 6,00 % 30-09-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	58 782 USD	25	10
Sunac China Holdings Ltd. 6,25 % 30-09-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	58 782 USD	23	8
Sunac China Holdings Ltd. 6,50 % 30-09-2027	Chine	Sociétés – Non convertibles	117 565 USD	39	15
Sunac China Holdings Ltd. 6,75 % 30-09-2028	Chine	Sociétés – Non convertibles	176 348 USD	52	20
Sunac China Holdings Ltd. 7,00 % 30-09-2029	Chine	Sociétés – Non convertibles	176 348 USD	34	18
Sunac China Holdings Ltd. 7,25 % 30-09-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	82 841 USD	17	7
Sunac China Holdings Ltd. 1,00 % 30-09-2032	Chine	Sociétés – Non convertibles	72 663 USD	20	7
Supérieur Plus S.E.C. 4,25 % 18-05-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	584 000	581	552
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	409 000 USD	520	512
Tacora Resources Inc. 8,25 % 15-05-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	126 000 USD	155	85
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	770 000	747	771
TEGNA Inc. 4,63 % 15-03-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	209 000 USD	278	261
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	402	401
Tenet Healthcare 4,25 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	121	126
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-01-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 670 000	1 643	1 670
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	52	54
TransDigm Inc. 6,38 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	94	95
TransDigm Inc. 6,63 % 01-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	56 000 USD	75	77
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	266 000 USD	329	341
Uber Technologies Inc. 8,00 % 01-11-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	570	562
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,50 % 15-04-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	650 000 USD	1 043	1 078
US Foods Inc. 4,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	146 000 USD	181	188
Verde Purchaser LLC 10,50 % 30-11-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	192	200
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	598 000 USD	752	791
Vidéotron Itée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	234 000	205	220
Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	924	879
Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	978 000	916	859

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
Virgin Media Secured Finance PLC 4,50 % 15-08-2030, rachetables 2025 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	347	293
VistaJet Malta Finance PLC 9,50 % 01-06-2028 144A	Suisse	Sociétés – Non convertibles	430 000 USD	576	496
VistaJet Malta Finance PLC 6,38 % 01-02-2030 144A	Suisse	Sociétés – Non convertibles	930 000 USD	1 168	931
VMED O2 UK Financing I PLC 4,25 % 31-01-2031	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	397	345
VZ Vendor Financing BV 2,88 % 15-01-2029	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	200 000 EUR	310	253
WarnerMedia Holdings Inc. 4,28 % 15-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	91	97
Weatherford International Ltd. 8,63 % 30-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	597 000 USD	761	845
WildBrain Ltd. 5,88 % 30-09-2024, conv.	Canada	Sociétés – Convertibles	718 000	521	675
Ziggo BV 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2024 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	255	244
Total des obligations				74 366	67 988
ACTIONS					
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	1 405	22	24
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	1 986	37	32
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	30
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	789	20	16
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	617	15	12
Cenovus Energy Inc., priv., série 3	Canada	Énergie	251	5	6
Cenovus Energy Inc., priv., série 7	Canada	Énergie	1 463	29	34
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	63	2	1
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	10 055	251	179
Fairfax Financial Holdings Ltd., priv., série E	Canada	Services financiers	276	5	5
Les Compagnies Loblaw Itée 5,30 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de second rang, série B	Canada	Consommation de base	3 010	78	68
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	3 968	74	74
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	1 449	20	20
WeWork Inc., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	3 262	79	–
Total des actions				681	511
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				490	226
Total des options				490	226
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	3 270	589	482
Total des fonds/billets négociés en bourse				589	482
FONDS PRIVÉS					
¹ Northleaf Private Credit II LP	Canada	Services financiers	186	1 953	1 956
² Sagard Credit Partners II LP	Canada	Services financiers	186	914	992
Total des fonds privés				2 867	2 948
Total des positions acheteur				78 993	72 155
POSITIONS VENDEUR					
OBLIGATIONS					
Bombardier Inc. 7,88 % 15-04-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	(239 000) USD	(299)	(324)
Bombardier Inc. 6,00 % 15-02-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	(279 000) USD	(347)	(372)
Bread Financial Holdings Inc. 7,00 % 15-01-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(160 000) USD	(198)	(218)
Credit Acceptance Corp. 6,63 % 15-03-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(200 000) USD	(264)	(271)
Eco Material Technologies Inc. 7,88 % 31-01-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(160 000) USD	(195)	(219)
Paramount Global 4,20 % 19-05-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(80 000) USD	(90)	(90)
TRI Pointe Group Inc. 5,70 % 15-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(200 000) USD	(274)	(267)
W. R. Grace Holdings LLC 5,63 % 15-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	(160 000) USD	(175)	(194)
Total des obligations				(1 842)	(1 955)

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
POSITIONS VENDEUR (suite)					
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	(817)	(89)	(86)
SPDR Bloomberg Barclays Convertible Securities ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	(8 174)	(697)	(809)
Total des fonds/billets négociés en bourse				(786)	(895)
Total des positions vendeur				(2 628)	(2 850)
Coûts de transaction				(30)	–
Total des placements				76 335	69 305
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(73)
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(62)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					25 686
Autres éléments d'actif moins le passif					1 497
Actif net attribuable aux porteurs de titres					96 353

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 ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Obligations	83,6	(2,1)	81,5
<i>Obligations</i>	70,5	(2,0)	68,5
<i>Contrats à terme standardisés</i>	12,9	–	12,9
<i>Options achetées</i>	0,2	–	0,2
<i>Options vendues</i>	–	(0,1)	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13,8	–	13,8
Fonds privés	3,1	–	3,1
Autres éléments d'actif (de passif)	1,4	–	1,4
Actions	0,5	–	0,5
Swaps	0,1	–	0,1
Options sur swaps achetées	–	–	–
Options sur swaps vendues	–	–	–
Fonds/billets négociés en bourse	0,5	(0,9)	(0,4)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
États-Unis	38,9	(2,3)	36,6
Canada	33,5	(0,7)	32,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13,8	–	13,8
Australie	5,3	–	5,3
Allemagne	1,5	–	1,5
Suisse	1,5	–	1,5
Mexique	1,4	–	1,4
Autres éléments d'actif (de passif)	1,4	–	1,4
France	0,9	–	0,9
Luxembourg	0,8	–	0,8
Espagne	0,7	–	0,7
Royaume-Uni	0,7	–	0,7
Chine	0,6	–	0,6
Pays-Bas	0,5	–	0,5
Inde	0,4	–	0,4
Autre	0,4	–	0,4
Italie	0,3	–	0,3
Brésil	0,2	–	0,2
Hong Kong	0,2	–	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Obligations de sociétés	65,9	(2,0)	63,9
Obligations d'État étrangères	16,4	–	16,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13,8	–	13,8
Fonds privés	3,1	–	3,1
Autres éléments d'actif (de passif)	1,4	–	1,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,7	–	0,7
Services financiers	0,5	–	0,5
Obligations supranationales	0,4	–	0,4
Autre	0,3	(0,1)	0,2
Fonds/billets négociés en bourse	0,5	(0,9)	(0,4)

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 ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

au 31 mars 2024

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 \$)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	1 724 000	Vente	17 avril 2024	103,50 USD	21	–
Indice Markit North American Investment Grade CDX	7 477 000	Vente	17 avril 2024	57,50 USD	5	–
Indice Markit North American Investment Grade CDX	6 768 000	Vente	17 avril 2024	98,50 USD	54	–
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	223	Vente	19 avril 2024	75,00 USD	23	1
SPDR S&P 500 ETF Trust	44	Vente	19 avril 2024	450,00 USD	17	1
Taux CORRA swaps de taux d'intérêt	925 000	Achat	30 avril 2024	3,08 CAD	3	–
Indice écart taux plafond/SOFR	5 060 000	Achat	25 mai 2024	0,30 USD	7	–
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	4 000	Vente	21 juin 2024	76,00 USD	357	222
Taux CORRA swaps de taux d'intérêt	611 000	Achat	31 juillet 2024	3,00 CAD	3	2
Total des options					490	226

TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

au 31 mars 2024

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime reçue (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(1 724 000)	Option de vente vendue	17 avril 2024	99,50 USD	(6)	–
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	(4 000)	Option de vente vendue	21 juin 2024	70,00 USD	(27)	(62)
Total des options					(33)	(62)

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

au 31 mars 2024

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	37 956	4 avril 2024	Taux de financement à un jour de la Banque (\$ US) minoré de 0,25 %	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	292	43	–
A	55 001	30 avril 2024	Taux de financement à un jour de la Banque (\$ US) – taux de financement à 1 jour minoré de 0,3 %	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	5 790	–	–
A	64 699	7 juin 2024	Taux de financement à un jour de la Banque (\$ US) – taux de financement à 1 jour majoré de 0,50 %	iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	407	28	–
Total des contrats de swap					6 489	71	–

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, juin 2024	(4)	6 juin 2024	133,37 EUR	(779)	–	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans de moindre valeur, juin 2024	(7)	12 juin 2024	145,69 JPY	(913)	–	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans, juin 2024	(5)	13 juin 2024	145,85 JPY	(6 526)	–	(2)
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor australien à 10 ans, juin 2024	49	17 juin 2024	115,51 AUD	5 042	25	–
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, juin 2024	19	18 juin 2024	114,09 USD	2 949	13	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 5 ans, juin 2024	30	28 juin 2024	106,70 USD	4 348	13	–
Total des contrats à terme standardisés				4 121	51	(2)

* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2024.

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	411 AUD	(268) USD	2 avril 2024	363	363	–	–
A	268 USD	(411) AUD	2 avril 2024	(363)	(363)	–	–
A	180 CAD	(133) USD	2 avril 2024	(180)	(180)	–	–
A	133 USD	(180) CAD	2 avril 2024	180	180	–	–
A	163 CHF	(185) USD	2 avril 2024	251	244	–	(7)
A	181 USD	(163) CHF	2 avril 2024	(245)	(245)	–	–
A	13 USD	(12) EUR	2 avril 2024	(18)	(18)	–	–
A	12 EUR	(13) USD	2 avril 2024	18	18	–	–
A	480 GBP	(607) USD	2 avril 2024	822	820	–	(2)
A	606 USD	(480) GBP	2 avril 2024	(821)	(820)	1	–
A	46 200 JPY	(310) USD	2 avril 2024	420	414	–	(6)
A	305 USD	(46 200) JPY	2 avril 2024	(413)	(413)	–	–
A	861 USD	(9 120) NOK	2 avril 2024	(1 166)	(1 138)	28	–
A	9 120 NOK	(840) USD	2 avril 2024	1 138	1 137	–	(1)
A	50 USD	(83) NZD	2 avril 2024	(68)	(67)	1	–
A	83 NZD	(49) USD	2 avril 2024	67	67	–	–
A	792 USD	(8 190) SEK	2 avril 2024	(1 073)	(1 037)	36	–

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

au 31 mars 2024

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	8 190 SEK	(766) USD	2 avril 2024	1 037	1 036	–	(1)
A	564 CAD	(425) USD	12 avril 2024	(564)	(575)	–	(11)
A	133 CAD	(100) USD	12 avril 2024	(133)	(135)	–	(2)
A	35 USD	(46) CAD	12 avril 2024	46	47	1	–
A	81 USD	(109) CAD	19 avril 2024	109	110	1	–
AA	160 CAD	(120) USD	19 avril 2024	(160)	(162)	–	(2)
AA	283 CAD	(210) USD	19 avril 2024	(283)	(285)	–	(2)
AA	148 CAD	(110) USD	19 avril 2024	(148)	(149)	–	(1)
A	1 687 CAD	(1 253) USD	19 avril 2024	(1 687)	(1 697)	–	(10)
AA	70 USD	(95) CAD	19 avril 2024	95	95	–	–
A	4 194 USD	(32 578) HKD	19 avril 2024	(5 680)	(5 640)	40	–
A	8 387 USD	(65 155) HKD	19 avril 2024	(11 358)	(11 278)	80	–
A	22 USD	(110) BRL	22 avril 2024	(30)	(30)	–	–
A	110 BRL	(22) USD	22 avril 2024	30	30	–	–
A	11 USD	(10 000) CLP	22 avril 2024	(15)	(14)	1	–
A	10 000 CLP	(10) USD	22 avril 2024	14	14	–	–
A	20 USD	(7 000) HUF	22 avril 2024	(27)	(26)	1	–
A	7 000 HUF	(19) USD	22 avril 2024	26	26	–	–
A	230 PEN	(61) USD	22 avril 2024	83	84	1	–
A	61 USD	(230) PEN	22 avril 2024	(82)	(84)	–	(2)
A	30 USD	(120) PLN	22 avril 2024	(40)	(41)	–	(1)
A	120 PLN	(30) USD	22 avril 2024	41	41	–	–
A	1 100 THB	(31) USD	22 avril 2024	42	41	–	(1)
A	31 USD	(1 100) THB	22 avril 2024	(42)	(41)	1	–
A	23 USD	(440) ZAR	22 avril 2024	(31)	(31)	–	–
A	440 ZAR	(23) USD	22 avril 2024	31	31	–	–
AA	1 437 CAD	(978) EUR	26 avril 2024	(1 437)	(1 430)	7	–
A	173 CAD	(118) EUR	26 avril 2024	(173)	(172)	1	–
AA	32 CAD	(22) EUR	26 avril 2024	(32)	(32)	–	–
A	1 304 CAD	(884) EUR	26 avril 2024	(1 304)	(1 293)	11	–
AA	1 500 USD	(2 021) CAD	26 avril 2024	2 021	2 031	10	–
A	4 525 CAD	(3 360) USD	26 avril 2024	(4 525)	(4 550)	–	(25)
AA	1 500 USD	(2 033) CAD	26 avril 2024	2 033	2 031	–	(2)
A	1 941 USD	(2 625) CAD	26 avril 2024	2 625	2 628	3	–
A	81 CAD	(60) USD	26 avril 2024	(81)	(81)	–	–
AA	236 CAD	(175) USD	26 avril 2024	(236)	(237)	–	(1)
A	135 CAD	(100) USD	26 avril 2024	(135)	(136)	–	(1)
A	21 USD	(33) AUD	2 mai 2024	(29)	(29)	–	–
A	400 CAD	(295) USD	2 mai 2024	(400)	(400)	–	–
A	1 624 USD	(1 458) CHF	2 mai 2024	(2 199)	(2 197)	2	–
A	406 EUR	(439) USD	2 mai 2024	595	594	–	(1)
A	613 GBP	(775) USD	2 mai 2024	1 049	1 048	–	(1)
A	91 300 JPY	(606) USD	2 mai 2024	821	821	–	–
A	560 NOK	(52) USD	2 mai 2024	70	70	–	–
A	114 USD	(190) NZD	2 mai 2024	(154)	(154)	–	–
A	975 USD	(10 410) SEK	2 mai 2024	(1 320)	(1 319)	1	–
AA	40 348 CAD	(30 047) USD	3 mai 2024	(40 348)	(40 687)	–	(339)
AA	82 CAD	(61) USD	3 mai 2024	(82)	(83)	–	(1)
Total des contrats de change à terme de gré à gré						227	(420)
Total des actifs dérivés							349
Total des passifs dérivés							(422)

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2024 et 2023, ou est présentée à ces dates, 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 annuels audités (les « états financiers ») ont été établis conformément aux normes IFRS de comptabilité (les « IFRS »). La note 3 présente un résumé des méthodes comptables significatives 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 4 juin 2024.

3. Méthodes comptables significatives

Le Fonds a adopté les modifications à l'IAS 1 et à l'énoncé de pratiques en IFRS 2 de l'exposé-sondage Informations à fournir sur les méthodes comptables le 1^{er} avril 2023. Même si les modifications n'ont pas entraîné de changements aux méthodes comptables comme telles, elles ont eu une incidence sur les informations sur les méthodes comptables présentées dans les états financiers. Les modifications font en sorte que l'entité est tenue de fournir des informations sur ses méthodes comptables « significatives » plutôt que des informations sur ses « principales » méthodes comptables. Les modifications fournissent aussi des indications sur la façon d'appliquer le concept d'importance relative aux informations à fournir sur les méthodes comptables. Le gestionnaire a passé en revue les méthodes comptables et a mis à jour les informations présentées dans certains cas conformément aux modifications.

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 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 comportent de multiples obligations contractuelles différentes et confèrent aux porteurs de titres 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, faisant en sorte qu'ils respectent le critère de classification 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 ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (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 significatifs 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 fluctuation quotidienne de la valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps, de même que 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 31 mars 2024.

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 ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

c) Comptabilisation des produits

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution correspondent à l'intérêt nominal reçu 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. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. 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 pondéré. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts ou de dividendes, 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 la notice annuelle 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.

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.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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) Modifications comptables futures

Le Fonds a déterminé qu'aucune incidence significative 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 assujetties 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 transférant les risques et avantages connexes.

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

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 de l'impôt minimum de remplacement, 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.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

Mackenzie reçoit des frais de gestion pour la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements.

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 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 de la notice annuelle la plus récente, 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 de la notice annuelle la plus récente.

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 31 mars 2024 et 2023 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 31 mars 2024, 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).

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 significatif.

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 significatif.

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.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

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, 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.

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 significatif.

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 ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

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
CZK	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 ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 31 janvier 2019

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

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

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

Les titres de série CL sont offerts exclusivement aux fonds communs de placement et aux fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et ses filiales.

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

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

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

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

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

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

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds gérés par Mackenzie et non visés par un prospectus relativement à des ententes de fonds de fonds.

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	26 février 2019	1,35 %	0,24 %
Série CL	10 février 2021	s.o.	s.o.
Série F	26 février 2019	0,75 %	0,15 %
Série FB	26 février 2019	0,85 %	0,24 %
Série O	26 février 2019	— ¹⁾	s.o.
Série PW	26 février 2019	1,25 %	0,15 %
Série PWFB	26 février 2019	0,75 %	0,15 %
Série PWX	26 février 2019	— ²⁾	— ²⁾
Série R	26 février 2019	s.o.	s.o.

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

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

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

Total de la perte en capital \$	Total de la perte autre qu'en capital \$	Date d'échéance des pertes autres qu'en capital													
		2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
17 431	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

c) Prêt de titres

Aux 31 mars 2024 et 2023, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

d) Commissions

Pour les périodes terminées le 31 mars 2024 et le 31 mars 2023, les commissions versées par le Fonds n'ont pas généré de services de tiers fournis ou payés par les courtiers.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

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

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	31 mars 2024				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	39 524	3 648	(24 185)	18 987				
MXN	1 693	–	–	1 693				
GBP	–	1	1 048	1 049				
EUR	2 847	334	(2 333)	848				
JPY	–	(21)	820	799				
NOK	–	–	69	69				
AUD	–	35	(4)	31				
NZD	–	–	(154)	(154)				
SEK	–	–	(1 320)	(1 320)				
CHF	–	–	(2 198)	(2 198)				
HKD	–	–	(16 918)	(16 918)				
Total	44 064	3 997	(45 175)	2 886				
% de l'actif net	45,7	4,1	(46,9)	2,9				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(144)	(0,1)	144	0,1

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

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.

31 mars 2024	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	6 575	–	18 828	(8 218)				
1 an à 5 ans	23 441	(1 672)	–	–				
5 ans à 10 ans	24 715	(284)	–	–				
Plus de 10 ans	13 258	–	–	–				
Total	67 989	(1 956)	18 828	(8 218)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt					(2 880)	(3,0)	3 336	3,5

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

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

Aux 31 mars 2024 et 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 31 mars 2024 était de 2,1 % de l'actif net du Fonds (4,2 % en 2023).

Aux 31 mars 2024 et 2023, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2024	31 mars 2023
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	0,4	0,1
AA	1,2	5,0
A	3,3	4,8
BBB	6,9	8,9
Inférieure à BBB	46,1	50,4
Sans note	10,6	7,5
Total	68,5	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.

	31 mars 2024				31 mars 2023			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations – Positions acheteur	675	66 794	519	67 988	–	94 921	–	94 921
Obligations – Positions vendeur	–	(1 955)	–	(1 955)	–	(2 733)	–	(2 733)
Actions	511	–	–	511	559	–	–	559
Options	–	226	–	226	–	320	–	320
Fonds/billets négociés en bourse – Positions acheteur	482	–	–	482	485	–	–	485
Fonds/billets négociés en bourse – Positions vendeur	(895)	–	–	(895)	(825)	–	–	(825)
Fonds privés	–	–	2 948	2 948	–	–	2 922	2 922
Actifs dérivés	51	298	–	349	395	1 124	–	1 519
Passifs dérivés	(2)	(482)	–	(484)	(208)	(394)	–	(602)
Placements à court terme	–	20 237	–	20 237	–	9 089	–	9 089
Total	822	85 118	3 467	89 407	406	102 327	2 922	105 655

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

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 31 mars 2024, des obligations d'une juste valeur de néant (671 \$ en 2023) ont été transférées du niveau 1 au niveau 2 et d'une juste valeur de 675 \$ (néant en 2023) ont été transférées du niveau 2 au niveau 1 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

Au cours de la période close le 31 mars 2024, des placements d'une juste valeur de 532 \$ (néant en 2023) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 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 les 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024			31 mars 2023		
	Fonds privés (\$)	Obligations (\$)	Total (\$)	Fonds privés (\$)	Obligations (\$)	Total (\$)
Solde, à l'ouverture	2 922	–	2 922	1 266	–	1 266
Achats	53	–	53	1 603	–	1 603
Ventes	–	–	–	–	–	–
Transferts entrants	–	532	532	–	–	–
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :						
Réalisé(e)s	–	–	–	–	–	–
Latent(e)s	(27)	(13)	(40)	53	–	53
Solde, à la clôture	2 948	519	3 467	2 922	–	2 922
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(27)	(13)	(40)	53	–	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.

Les placements d'un montant de 3 467 \$ (2 922 \$ en 2023) classés dans le niveau 3 ont été évalués en fonction des évaluations estimatives fournies par les gestionnaires des fonds privés, des transactions de financement et de la valeur observable d'indices comparables. Si la valeur de ces placements devait augmenter ou diminuer de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 347 \$ (292 \$ en 2023).

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 :

	31 mars 2024	31 mars 2023
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	77 562	95 991
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	17 056	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.

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	336	(58)	–	278
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(398)	58	397	57
Obligation pour options vendues	(62)	–	–	(62)
Total	(124)	–	397	273

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

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 aux 31 mars 2024 et 2023 sont les suivants :

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	0,0	(86)
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	0,0	482
Northleaf Private Credit II LP	0,2	1 956
Sagard Credit Partners II LP	0,2	992
SPDR Bloomberg Barclays Convertible Securities ETF	0,0	(809)

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 21 \$ et de 158 \$ (20 \$ et 230 \$ en 2023), respectivement, sont inclus dans les dividendes et le revenu d'intérêts pour la période close le 31 mars 2024.

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 confiance 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 l'exercice clos le 31 mars 2024, 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, après qu'une option d'achat est arrivée à échéance et que le Fonds a éliminé un swap. 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 et que les évaluations boursières étaient plus basses. 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 142 % et 290 %.

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 %.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

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

l) Engagement

	31 mars 2024		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⁾	657	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 31 mars 2024, des placements dans des titres d'une juste valeur de 4 429 \$ (4 595 \$ au 31 mars 2023) ont été donnés en garantie en contrepartie de titres vendus à découvert et de contrats à terme standardisés.

n) Événement postérieur

Le 31 mai 2024, les investisseurs du Fonds ont approuvé la dissolution proposée du Fonds, qui devrait avoir lieu le ou vers le 11 octobre 2024.