

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

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 internationales d'information financière. 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.

Le 31 mars 2023, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. a été nommé 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 titres. 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 5 juin 2023

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 :

- l'état de la situation financière au 31 mars 2023;
- l'état du résultat global pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1;
- l'état de l'évolution de la situation financière pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1;
- le tableau des flux de trésorerie pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables; (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 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

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.

Autre point – Informations comparatives

Les états financiers pour la période close le 31 mars 2022 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé sur ces états une opinion non modifiée en date du 15 juin 2022.



MACKENZIE
Placements

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

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.

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 internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), 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.



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Toronto (Ontario)
Le 5 juin 2023

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

| | 2023 \$ | 2022 \$ |
|--|----------------|----------------|
| ACTIF | | |
| Actifs courants | | |
| Placements à la juste valeur | 99 207 | 98 984 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 21 270 | 27 420 |
| Intérêts courus à recevoir | 1 475 | 1 555 |
| Sommes à recevoir pour placements vendus | 76 | – |
| Sommes à recevoir pour titres émis | 6 | 37 |
| Sommes à recevoir du gestionnaire | – | 1 |
| Marge sur instruments dérivés | 1 049 | 4 589 |
| Actifs dérivés | 1 519 | 2 191 |
| Total de l'actif | 124 602 | 134 777 |
| PASSIF | | |
| Passifs courants | | |
| Placements vendus à découvert à la juste valeur | 3 558 | 6 151 |
| Sommes à payer pour placements achetés | 130 | – |
| Sommes à payer pour titres rachetés | – | 1 |
| Intérêts à payer sur les titres vendus à découvert | 37 | 103 |
| Dividendes à payer sur les titres vendus à découvert | 1 | 1 |
| Sommes à payer au gestionnaire | 6 | – |
| Obligation pour options vendues | 62 | 245 |
| Passifs dérivés | 540 | 1 022 |
| Total du passif | 4 334 | 7 523 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres | 120 268 | 127 254 |

| | Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3) | | | |
|------------|---|------|----------------|----------------|
| | par titre | | par série | |
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Série A | 8,33 | 8,91 | 124 | 310 |
| Série CL | 8,50 | 9,05 | 16 738 | 6 518 |
| série F | 8,41 | 8,98 | 5 477 | 6 352 |
| Série FB | 8,38 | 8,95 | 3 | 1 |
| Série O | 8,56 | 9,12 | 1 901 | 1 026 |
| Série PW | 8,35 | 8,92 | 32 | 98 |
| Série PWFB | 8,44 | 9,01 | 1 | 1 |
| Série PWX | 8,56 | 9,12 | 1 | 1 |
| Série R | 8,56 | 9,12 | 95 991 | 112 947 |
| | | | 120 268 | 127 254 |

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

| | 2023 \$ | 2022 \$ |
|---|----------------|----------------|
| Revenus (note 10j)) | | |
| Dividendes | 69 | 102 |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | 6 316 | 6 160 |
| Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets | | |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) | (10 163) | (5 104) |
| Profit (perte) net(te) latent(e) | 143 | (7 787) |
| Revenu provenant des rabais sur les frais | 4 | 11 |
| Total des revenus (pertes) | (3 631) | (6 618) |
| Charges (note 6) | | |
| Frais de gestion | 46 | 64 |
| Frais d'administration | 9 | 12 |
| Intérêts débiteurs | 25 | 53 |
| Frais d'emprunt | 56 | 34 |
| Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille | 142 | 95 |
| Frais du comité d'examen indépendant | – | – |
| Autre | 1 | – |
| Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire | 279 | 258 |
| Charges absorbées par le gestionnaire | – | – |
| Charges nettes | 279 | 258 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt | (3 910) | (6 876) |
| Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source | 1 | 326 |
| Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée) | – | – |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation | (3 911) | (7 202) |

| | Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3) | | | |
|------------|--|--------|----------------|----------------|
| | par titre | | par série | |
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Série A | (0,44) | (0,41) | (12) | (26) |
| Série CL | (0,11) | (1,44) | (192) | (420) |
| série F | (0,45) | (0,66) | (265) | (451) |
| Série FB | (0,30) | (0,63) | – | – |
| Série O | (0,01) | (1,35) | (3) | (59) |
| Série PW | (0,57) | (0,85) | (4) | (7) |
| Série PWFB | 0,18 | (0,58) | – | – |
| Série PWX | (0,23) | (0,52) | – | – |
| Série R | (0,29) | (0,49) | (3 435) | (6 239) |
| | | | (3 911) | (7 202) |

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 2023

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 | |
|--|----------------|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|----------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES | | | | | | | | | | |
| À l'ouverture | 127 254 | 134 727 | 310 | 850 | 6 518 | 1 | 6 352 | 5 805 | 1 | 1 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation | (3 911) | (7 202) | (12) | (26) | (192) | (420) | (265) | (451) | – | – |
| Distributions aux porteurs de titres : | | | | | | | | | | |
| Revenu de placement | (4 704) | (4 004) | (5) | (10) | (631) | (65) | (151) | (152) | – | – |
| Gains en capital | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Total des distributions aux porteurs de titres | (4 704) | (4 004) | (5) | (10) | (631) | (65) | (151) | (152) | – | – |
| Opérations sur les titres : | | | | | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres | 14 910 | 13 748 | 40 | 277 | 11 043 | 7 002 | 2 047 | 4 820 | 2 | – |
| Réinvestissement des distributions | 140 | 110 | 4 | 10 | – | – | 86 | 84 | – | – |
| Paiements au rachat de titres | (13 421) | (10 125) | (213) | (791) | – | – | (2 592) | (3 754) | – | – |
| Total des opérations sur les titres | 1 629 | 3 733 | (169) | (504) | 11 043 | 7 002 | (459) | 1 150 | 2 | – |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres | (6 986) | (7 473) | (186) | (540) | 10 220 | 6 517 | (875) | 547 | 2 | – |
| À la clôture | 120 268 | 127 254 | 124 | 310 | 16 738 | 6 518 | 5 477 | 6 352 | 3 | 1 |
| Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) : | | | Titres | | Titres | | Titres | | Titres | |
| Titres en circulation, à l'ouverture | | | 35 | 87 | 720 | – | 707 | 592 | – | – |
| Émis | | | 4 | 29 | 1 250 | 720 | 240 | 494 | – | – |
| Réinvestissement des distributions | | | 1 | 1 | – | – | 10 | 9 | – | – |
| Rachetés | | | (25) | (82) | – | – | (306) | (388) | – | – |
| Titres en circulation, à la clôture | | | 15 | 35 | 1 970 | 720 | 651 | 707 | – | – |

| | Série O | | Série PW | | Série PWFB | | Série PWX | | Série R | |
|--|--------------|--------------|---------------|-----------|---------------|----------|---------------|----------|-----------------|-----------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES | | | | | | | | | | |
| À l'ouverture | 1 026 | 11 | 98 | 72 | 1 | 1 | 1 | 1 | 112 947 | 127 985 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation | (3) | (59) | (4) | (7) | – | – | – | – | (3 435) | (6 239) |
| Distributions aux porteurs de titres : | | | | | | | | | | |
| Revenu de placement | (53) | (15) | (2) | (1) | – | – | – | – | (3 862) | (3 761) |
| Gains en capital | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Total des distributions aux porteurs de titres | (53) | (15) | (2) | (1) | – | – | – | – | (3 862) | (3 761) |
| Opérations sur les titres : | | | | | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres | 1 378 | 1 153 | 250 | 68 | 2 | – | – | – | 148 | 428 |
| Réinvestissement des distributions | 49 | 15 | 1 | 1 | – | – | – | – | – | – |
| Paiements au rachat de titres | (496) | (79) | (311) | (35) | (2) | – | – | – | (9 807) | (5 466) |
| Total des opérations sur les titres | 931 | 1 089 | (60) | 34 | – | – | – | – | (9 659) | (5 038) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres | 875 | 1 015 | (66) | 26 | – | – | – | – | (16 956) | (15 038) |
| À la clôture | 1 901 | 1 026 | 32 | 98 | 1 | 1 | 1 | 1 | 95 991 | 112 947 |
| Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) : | | | Titres | | Titres | | Titres | | Titres | |
| Titres en circulation, à l'ouverture | 112 | 1 | 11 | 7 | – | – | – | – | 12 385 | 12 888 |
| Émis | 161 | 117 | 31 | 8 | – | – | – | – | 18 | 43 |
| Réinvestissement des distributions | 6 | 2 | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Rachetés | (57) | (8) | (38) | (4) | – | – | – | – | (1 186) | (546) |
| Titres en circulation, à la clôture | 222 | 112 | 4 | 11 | – | – | – | – | 11 217 | 12 385 |

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 2023

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|---------------|
| | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation | (3 911) | (7 202) |
| Ajustements pour : | | |
| Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements | 4 486 | 8 011 |
| Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements | (143) | 7 787 |
| Achat de placements | (84 293) | (118 291) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 76 994 | 117 024 |
| (Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs | 3 621 | (3 293) |
| Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs | (60) | 19 |
| Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation | (3 306) | 4 055 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de titres | 14 939 | 13 653 |
| Paievements au rachat de titres | (13 420) | (10 056) |
| Distributions versées, déduction faite des réinvestissements | (4 564) | (3 894) |
| Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement | (3 045) | (297) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | (6 351) | 3 758 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture | 27 420 | 23 583 |
| Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | 201 | 79 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture | 21 270 | 27 420 |
| Trésorerie | 12 181 | 8 150 |
| Équivalents de trésorerie | 9 089 | 19 270 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture | 21 270 | 27 420 |
| Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation : | | |
| Dividendes reçus | 89 | 121 |
| Dividendes versés | 20 | 18 |
| Impôts étrangers payés | 1 | 326 |
| Intérêts reçus | 6 626 | 6 658 |
| Intérêts versés | 321 | 378 |

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 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS

au 31 mars 2023

| | Pays | Secteur | Valeur nominale/ N ^{bre} 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 | 215 |
| Albion Financing Ltd. 2 SARL 8,75 % 15-04-2027 144A | Luxembourg | Sociétés – Non convertibles | 200 000 USD | 252 | 235 |
| Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 018 000 | 999 | 820 |
| Allied Universal Holdco LLC 3,63 % 01-06-2028 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 155 000 EUR | 228 | 188 |
| Alphabet Inc. 2,25 % 15-08-2060 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 265 000 USD | 235 | 219 |
| AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 540 000 | 540 | 436 |
| AltaGas Ltd., taux variable 17-08-2082 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 290 000 | 290 | 282 |
| Altice France SA 2,13 % 15-02-2025 | France | Sociétés – Non convertibles | 400 000 EUR | 605 | 544 |
| Altice France SA 5,13 % 15-07-2029 | France | Sociétés – Non convertibles | 400 000 USD | 473 | 408 |
| Altice International SARL | | | | | |
| 5,00 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A | Luxembourg | Sociétés – Non convertibles | 400 000 USD | 455 | 440 |
| Apple Inc. 2,40 % 20-08-2050 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 470 000 USD | 443 | 425 |
| Arcos Dorados BV 6,13 % 27-05-2029 | Bésil | Sociétés – Non convertibles | 300 000 USD | 377 | 387 |
| Arcos Dorados Holdings Inc. 5,88 % 04-04-2027 | Uruguay | Sociétés – Non convertibles | 126 000 USD | 170 | 164 |
| ARD Finance SA 6,50 % 30-06-2027 144A | Luxembourg | Sociétés – Non convertibles | 250 000 USD | 339 | 259 |
| Ardagh Metal Packaging 4,00 % 01-09-2029 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 167 000 USD | 212 | 176 |
| Ardagh Packaging Finance PLC | | | | | |
| 5,25 % 15-08-2027 (émission de 2019) 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 200 000 USD | 274 | 214 |
| Ardagh Packaging Finance PLC 5,25 % 15-08-2027 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 528 000 USD | 578 | 566 |
| Artis Real Estate Investment Trust 5,60 % 29-04-2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 540 000 | 540 | 525 |
| Ashton Woods USA LLC 4,63 % 01-08-2029 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 434 000 USD | 548 | 482 |
| Atlantica Sustainable Infrastructure PLC 4,13 % 15-06-2028 144A | Espagne | Sociétés – Non convertibles | 548 000 USD | 665 | 671 |
| AutoCanada Inc. 5,75 % 07-02-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 500 000 | 500 | 429 |
| Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 025 000 | 1 025 | 947 |
| Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 200 000 | 200 | 199 |
| Black Knight InfoServ LLC 3,63 % 01-09-2028, rachetables 2023 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 209 000 USD | 280 | 257 |
| BlueLinx Holdings Inc. 6,00 % 15-11-2029 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 254 000 USD | 310 | 285 |
| Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 266 000 USD | 323 | 303 |
| Brookfield Residential Properties Inc. 5,13 % 15-06-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 441 000 | 441 | 357 |
| Cablevision Lightpath LLC 5,63 % 15-09-2028, rachetables 2023 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 200 000 USD | 264 | 187 |
| California Resources Corp. 7,13 % 01-02-2026 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 330 000 USD | 424 | 452 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 310 000 | 310 | 287 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 213 000 | 213 | 209 |
| CAP SA 3,90 % 27-04-2031 | Chili | Sociétés – Non convertibles | 200 000 USD | 250 | 210 |
| Capital Power Corp., taux variable 09-09-2082 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 760 000 | 760 | 748 |
| Carnival Corp. 9,88 % 01-08-2027 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 180 000 USD | 263 | 250 |
| Carriage Purchaser Inc. 7,88 % 15-10-2029 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 351 000 USD | 439 | 360 |
| Cascades inc. 5,13 % 15-01-2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 10 000 | 10 | 10 |
| Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026, rachetables 2023 144A | Canada | Sociétés – Non convertibles | 490 000 USD | 654 | 633 |
| CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 268 000 USD | 290 | 301 |
| CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 16-07-2025 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 303 000 USD | 97 | 87 |
| 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 | 260 |
| Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 259 000 USD | 304 | 314 |
| Cogent Communications Group Inc. 7,00 % 15-06-2027 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 203 000 USD | 256 | 273 |
| Coinbase Global Inc. 3,63 % 01-10-2031 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 516 000 USD | 391 | 391 |
| Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052 | Canada | Titres adossés à des créances hypothécaires | 540 000 | 540 | 500 |
| Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052 | Canada | Titres adossés à des créances hypothécaires | 430 000 | 430 | 396 |
| Columbia Care Inc. 6,00 % 29-06-2025, conv. | Canada | Sociétés – Convertibles | 451 000 USD | 555 | 610 |
| Columbia Care Inc. 9,50 % 03-02-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 470 000 USD | 592 | 588 |
| CommScope Inc. 4,75 % 01-09-2029 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 209 000 USD | 261 | 236 |
| CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 393 000 USD | 526 | 432 |
| Condor Merger Sub Inc. 7,38 % 15-02-2030 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 308 000 USD | 391 | 349 |
| Connect Finco SARL 6,75 % 01-10-2026 | Royaume-Uni | Sociétés – Non convertibles | 300 000 USD | 406 | 382 |
| Continental Resources Inc. 5,75 % 15-01-2031 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 175 000 USD | 229 | 227 |
| Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 710 000 | 710 | 532 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 600 000 USD | 515 | 515 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd. 5,63 % 14-01-2030 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 573 000 USD | 398 | 419 |
| Covert Mergeco Inc. 4,88 % 01-12-2029 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 52 000 USD | 61 | 62 |
| Crocs Inc. 4,13 % 15-08-2031 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 30 000 USD | 38 | 34 |
| Crocs Inc. 4,25 % 15-03-2029 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 160 000 USD | 208 | 190 |
| Crown Americas LLC 5,25 % 01-04-2030 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 410 000 USD | 525 | 536 |

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

| | Pays | Secteur | Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts | Coût moyen (en milliers de \$) | Juste valeur (en milliers de \$) |
|---|-------------|-----------------------------|---|--------------------------------------|--|
| POSITIONS ACHETEUR (suite) | | | | | |
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | |
| CSC Holdings LLC 4,63 % 01-12-2030 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 340 000 USD | 444 | 227 |
| CSC Holdings LLC 5,75 % 15-01-2030 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 170 000 USD | 215 | 122 |
| CSC Holdings LLC 6,50 % 01-02-2029, rachetables 2024 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 250 000 USD | 349 | 285 |
| Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 310 000 USD | 397 | 345 |
| Dana Inc. 4,50 % 15-02-2032 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 130 000 USD | 163 | 142 |
| DaVita Inc. 3,75 % 15-02-2031, rachetables 2026 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 627 000 USD | 827 | 670 |
| Devon Energy Corp. 4,50 % 15-01-2030 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 90 000 USD | 113 | 116 |
| Diamond Sports Group LLC 5,38 % 15-08-2026 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 652 000 USD | 668 | 49 |
| Diamond Sports Group LLC 6,63 % 15-08-2027 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 334 000 USD | 242 | 6 |
| Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 645 000 USD | 820 | 777 |
| Ecopetrol SA 4,63 % 02-11-2031 | Colombie | Sociétés – Non convertibles | 273 000 USD | 324 | 286 |
| Eldorado Gold Corp. 6,25 % 01-09-2029 144A | Turquie | Sociétés – Non convertibles | 126 000 USD | 157 | 159 |
| Embecta Corp. 5,00 % 15-02-2030 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 231 000 USD | 284 | 269 |
| Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 088 000 | 2 119 | 1 937 |
| Enel SPA 2,25 % 12-07-2031 144A | Italie | Sociétés – Non convertibles | 160 000 USD | 162 | 169 |
| Ensign Drilling Inc. 9,25 % 15-04-2024 144A | Canada | Sociétés – Non convertibles | 378 000 USD | 460 | 495 |
| Expedia Group Inc. 2,95 % 15-03-2031 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 177 000 USD | 188 | 200 |
| FAGE International SA 5,63 % 15-08-2026 144A | Luxembourg | Sociétés – Non convertibles | 200 000 USD | 262 | 254 |
| Fairfax India Holdings Corp. 5,00 % 26-02-2028 144A | Inde | Sociétés – Non convertibles | 290 000 USD | 363 | 345 |
| Compagnie Crédit Ford du Canada 2,96 % 16-09-2026 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 990 000 | 990 | 881 |
| Ford Motor Co. 3,25 % 12-02-2032 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 203 000 USD | 210 | 215 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 2,70 % 10-08-2026 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 289 000 USD | 349 | 348 |
| Frontier Communications Corp. 5,88 % 15-10-2027 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 167 000 USD | 222 | 206 |
| Frontier Communications Corp. 6,75 % 01-05-2029 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 209 000 USD | 245 | 224 |
| FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 36 000 USD | 46 | 45 |
| Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 727 000 | 730 | 616 |
| GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 342 000 USD | 429 | 400 |
| Gray Escrow Inc. 7,00 % 15-05-2027 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 242 000 USD | 295 | 274 |
| Gray Television Inc. 5,38 % 15-11-2031 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 1 380 000 USD | 1 752 | 1 228 |
| Gulfport Energy Corp. 8,00 % 17-05-2026 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 142 000 USD | 187 | 191 |
| Hadrian Merger Sub Inc. 8,50 % 01-05-2026 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 425 000 USD | 541 | 473 |
| Hilton Domestic Operating Co. Inc. 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2025 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 177 000 USD | 215 | 228 |
| Innovative Industrial Properties Inc. 5,50 % 25-05-2026 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 284 000 USD | 344 | 330 |
| Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 140 000 | 1 102 | 1 069 |
| Iris Escrow Issuer Corp. 10,00 % 15-12-2028 144A | Canada | Sociétés – Non convertibles | 376 000 USD | 398 | 376 |
| Iris Merger Sub 2019 Inc. 9,38 % 15-02-2028, rachetables 2023 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 369 000 USD | 517 | 510 |
| Iron Mountain Inc. 5,00 % 15-07-2028, rachetables 2023 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 209 000 USD | 286 | 264 |
| Iron Mountain Inc. 5,25 % 15-07-2030, rachetables 2025 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 105 000 USD | 146 | 129 |
| Jabil Inc. 3,00 % 15-01-2031 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 366 000 USD | 421 | 418 |
| Jaguar Land Rover Automotive PLC 4,50 % 01-10-2027 144A | Royaume-Uni | Sociétés – Non convertibles | 200 000 USD | 214 | 224 |
| Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 500 000 USD | 625 | 621 |
| Kaisa Group Holdings Ltd. 10,50 % 24-02-2023 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 600 000 USD | 376 | 103 |
| Kaisa Group Holdings Ltd. 8,50 % 24-02-2023 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 1 500 000 USD | 640 | 260 |
| Kaisa Group Holdings Ltd. 8,65 % 24-02-2023 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 400 000 USD | 181 | 69 |
| Kaisa Group Holdings Ltd. 9,38 % 30-06-2024 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 200 000 USD | 193 | 34 |
| Keyera Corp., taux variable 10-03-2081 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 701 000 | 694 | 614 |
| Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 895 000 | 918 | 859 |
| Kleopatra Finco SARL 4,25 % 01-03-2026 | Luxembourg | Sociétés – Non convertibles | 321 000 EUR | 388 | 394 |
| Kleopatra Holdings 2 SCA 6,50 % 01-09-2026 | Luxembourg | Sociétés – Non convertibles | 400 000 EUR | 517 | 343 |
| Kronos Acquisition Holdings Inc. 5,00 % 31-12-2026 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 152 000 USD | 188 | 189 |
| Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 847 000 | 846 | 729 |
| Produits Kruger S.E.C. 6,00 % 24-04-2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 27 000 | 26 | 26 |
| L Brands Inc. 6,63 % 01-10-2030 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 182 000 USD | 236 | 240 |
| LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 421 000 USD | 608 | 532 |
| LABL Escrow Issuer LLC 6,75 % 15-07-2026 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 418 000 USD | 590 | 547 |
| LABL Inc. 8,25 % 01-11-2029 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 112 000 USD | 134 | 129 |
| Banque Laurentienne du Canada, taux variable 15-06-2081 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 630 000 | 631 | 483 |
| Level 3 Financing Inc. 3,75 % 15-07-2029 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 92 000 USD | 118 | 67 |
| Lions Gate Entertainment Inc. 5,50 % 15-04-2029 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 192 000 USD | 242 | 170 |
| Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 1 304 000 USD | 1 062 | 409 |
| Magallanes Inc. 4,28 % 15-03-2032 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 80 000 USD | 91 | 96 |

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

| | Pays | Secteur | Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts | Coût moyen (en milliers de \$) | Juste valeur (en milliers de \$) |
|--|------------|-----------------------------|---|--------------------------------------|--|
| POSITIONS ACHETEUR (suite) | | | | | |
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | |
| Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 213 000 | 212 | 209 |
| MARB BondCo PLC 3,95 % 29-01-2031 | Brésil | Sociétés – Non convertibles | 200 000 USD | 205 | 207 |
| 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 | 422 000 USD | 459 | 506 |
| Mattel Inc. 3,38 % 01-04-2026 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 294 000 USD | 372 | 375 |
| Mattel Inc. 3,75 % 01-04-2029 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 100 000 USD | 120 | 122 |
| Mauser Packaging Solutions 9,25 % 15-04-2027 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 359 000 USD | 486 | 449 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co. 7,88 % 15-08-2026 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 199 000 USD | 266 | 269 |
| Mav Acquisition Corp. 5,75 % 01-08-2028 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 560 000 USD | 704 | 660 |
| MEDNAX Inc. 5,38 % 15-02-2030 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 101 000 USD | 113 | 124 |
| MEG Energy Corp. 5,88 % 01-02-2029 144A | Canada | Sociétés – Non convertibles | 568 000 USD | 724 | 738 |
| MEG Energy Corp. 7,13 % 01-02-2027, rachetables 2023 144A | Canada | Sociétés – Non convertibles | 427 000 USD | 539 | 591 |
| Mercer International Inc., taux variable 01-02-2029 | Allemagne | Sociétés – Non convertibles | 142 000 USD | 180 | 164 |
| Merck & Co. Inc. 5,13 % 30-04-2031 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 200 000 USD | 248 | 240 |
| Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management SARL 4,88 % 15-01-2028 | Mexique | Sociétés – Non convertibles | 250 000 USD | 316 | 303 |
| Microsoft Corp. 2,68 % 01-06-2060 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 135 000 USD | 130 | 126 |
| Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 593 000 USD | 755 | 650 |
| Molina Healthcare Inc. 3,88 % 15-05-2032 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 100 000 USD | 124 | 115 |
| Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 515 000 USD | 646 | 604 |
| Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 658 000 USD | 832 | 773 |
| Murphy Oil USA Inc. 3,75 % 15-02-2031 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 447 000 USD | 503 | 513 |
| Nabors Industries Ltd. 7,25 % 15-01-2026 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 73 000 USD | 84 | 94 |
| Banque Nationale du Canada, taux variable 15-08-2081 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 450 000 | 451 | 335 |
| Banque Nationale du Canada, taux variable 16-11-2082 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 160 000 | 164 | 158 |
| New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 727 000 USD | 957 | 844 |
| NuVista Energy Ltd. 7,88 % 23-07-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 393 000 | 389 | 401 |
| Open Text Corp. 3,88 % 01-12-2029 144A | Canada | Sociétés – Non convertibles | 262 000 USD | 310 | 301 |
| Open Text Holdings Inc. 4,13 % 01-12-2031 144A | Canada | Sociétés – Non convertibles | 74 000 USD | 86 | 83 |
| Owens & Minor Inc. 6,63 % 01-04-2030 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 250 000 USD | 314 | 291 |
| Corporation Parkland 4,38 % 26-03-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 601 000 | 599 | 523 |
| Corporation Parkland du Canada 4,50 % 01-10-2029 144A | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 388 000 USD | 1 748 | 1 671 |
| Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028, rachetables 2023 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 121 000 | 118 | 118 |
| Pattern Energy Operations LP 4,50 % 15-08-2028, rachetables 2023 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 | 983 |
| Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 101 000 USD | 116 | 123 |
| Petróleos Mexicanos 6,70 % 16-02-2032 | Mexique | Sociétés – Non convertibles | 123 000 USD | 158 | 133 |
| PharmaCann LLC 12,00 % 30-06-2025 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 282 000 USD | 337 | 358 |
| Pilgrim's Pride Corp. 3,50 % 01-03-2032 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 184 000 USD | 201 | 200 |
| Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 000 000 USD | 1 269 | 1 187 |
| Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 669 000 | 669 | 611 |
| Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2080, rachetables 2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 761 000 | 1 749 | 1 642 |
| 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 | 199 |
| Secure Energy Services Inc. 7,25 % 30-12-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 046 000 | 1 057 | 1 030 |
| Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 05-08-2029 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 602 000 USD | 343 | 323 |
| Source energy Services 10,50 % 15-03-2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 444 632 | 251 | 346 |
| Southwestern Energy Co. 5,38 % 15-03-2030 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 270 000 USD | 340 | 341 |
| Spa Holdings 3 Oy 4,88 % 04-02-2028 144A | Finlande | Sociétés – Non convertibles | 200 000 USD | 249 | 231 |
| Square Inc. 2,75 % 01-06-2026 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 320 000 USD | 398 | 395 |
| Sunac China Holdings Ltd. 5,95 % 26-04-2024 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 200 000 USD | 73 | 65 |
| Sunac China Holdings Ltd. 6,50 % 10-01-2025 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 200 000 USD | 60 | 65 |
| Supérieur Plus S.E.C. 4,25 % 18-05-2028 144A | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 084 000 | 1 078 | 962 |
| Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A | Canada | Sociétés – Non convertibles | 409 000 USD | 520 | 497 |
| Tacora Resources Inc. 8,25 % 15-05-2026 144A | Canada | Sociétés – Non convertibles | 126 000 USD | 155 | 129 |
| Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 770 000 | 747 | 735 |
| TEGNA Inc. 4,63 % 15-03-2028, rachetables 2023 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 209 000 USD | 278 | 249 |
| Tenet Healthcare 4,25 % 01-06-2029 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 343 000 USD | 414 | 420 |
| Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 320 000 USD | 402 | 390 |
| TerraForm Power Operating LLC 4,75 % 15-01-2030, rachetables 2025 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 209 000 USD | 298 | 262 |

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

| | Pays | Secteur | Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts | Coût moyen (en milliers de \$) | Juste valeur (en milliers de \$) |
|--|-------------|-----------------------------|---|--------------------------------------|--|
| POSITIONS ACHETEUR (suite) | | | | | |
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | |
| TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 400 000 USD | 538 | 518 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,13 % 15-09-2031 | Israël | Sociétés – Non convertibles | 200 000 USD | 272 | 285 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse 2,38 % 01-05-2023 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 534 000 | 529 | 533 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-07-2082 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 213 000 | 213 | 209 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-09-2023 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 097 000 USD | 2 627 | 2 831 |
| The Goodyear Tire & Rubber Co. 5,00 % 15-07-2029 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 160 000 USD | 190 | 193 |
| La Banque Toronto-Dominion 1,91 % 18-07-2023, série DPNT | Canada | Sociétés – Non convertibles | 275 000 | 270 | 273 |
| La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-01-2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 670 000 | 1 643 | 1 660 |
| La Banque Toronto-Dominion, taux variable 22-04-2030, rachetables 2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 403 000 | 427 | 385 |
| La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2081 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 497 000 | 482 | 367 |
| La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 200 000 | 200 | 199 |
| TopBuild Corp. 4,13 % 15-02-2032 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 596 000 USD | 719 | 692 |
| TransAlta Corp. 7,75 % 15-11-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 240 000 USD | 319 | 342 |
| TransCanada Pipelines Ltd. 4,20 % 04-03-2081 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 5 000 | 5 | 4 |
| TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 188 000 | 1 185 | 1 070 |
| Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 213 000 USD | 268 | 231 |
| Trulieve Cannabis Corp. 9,75 % 18-06-2024 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 116 000 USD | 160 | 149 |
| Uber Technologies Inc. 4,50 % 15-08-2029 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 290 000 USD | 357 | 359 |
| Uber Technologies Inc. 8,00 % 01-11-2026 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 410 000 USD | 570 | 569 |
| Obligations du Trésor des États-Unis 1,88 % 28-02-2027 | États-Unis | Gouvernements étrangers | 4 000 000 USD | 4 978 | 5 047 |
| UPC Broadband Finco BV 4,88 % 15-07-2031 144A | Pays-Bas | Sociétés – Non convertibles | 320 000 USD | 404 | 374 |
| Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A | Canada | Sociétés – Non convertibles | 862 000 USD | 1 084 | 1 068 |
| Viasat Inc. 6,50 % 15-07-2028, rachetables 2023 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 218 000 USD | 298 | 217 |
| Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 478 000 | 1 384 | 1 181 |
| Vidéotron Itée 3,63 % 15-06-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 234 000 | 205 | 207 |
| Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2024 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 920 000 | 924 | 818 |
| Vidéotron Itée 5,13 % 15-04-2027 144A | Canada | Sociétés – Non convertibles | 627 000 USD | 881 | 819 |
| Virgin Media Secured Finance PLC 4,50 % 15-08-2030, rachetables 2025 144A | Royaume-Uni | Sociétés – Non convertibles | 250 000 USD | 347 | 292 |
| VistaJet Malta Finance PLC 6,38 % 01-02-2030 144A | Suisse | Sociétés – Non convertibles | 930 000 USD | 1 168 | 1 126 |
| VMED O2 UK Financing I PLC 4,25 % 31-01-2031 | Royaume-Uni | Sociétés – Non convertibles | 600 000 USD | 793 | 691 |
| VMED O2 UK Financing I PLC 4,75 % 15-07-2031 144A | Royaume-Uni | Sociétés – Non convertibles | 130 000 USD | 160 | 151 |
| VZ Vendor Financing BV 2,88 % 15-01-2029 | Pays-Bas | Sociétés – Non convertibles | 200 000 EUR | 310 | 235 |
| Weatherford International Ltd. 8,63 % 30-04-2030 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 1 226 000 USD | 1 568 | 1 685 |
| Weatherford International PLC 11,00 % 01-12-2024 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 4 000 USD | 5 | 6 |
| WeWork Inc. 5,00 % 10-07-2025 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 134 000 USD | 147 | 93 |
| WildBrain Ltd. 5,88 % 30-09-2024, conv. | Canada | Sociétés – Convertibles | 718 000 | 521 | 671 |
| Ziggo BV 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2024 144A | Pays-Bas | Sociétés – Non convertibles | 450 000 USD | 574 | 516 |
| Total des obligations | | | | 103 711 | 94 921 |
| ACTIONS | | | | | |
| BCE Inc., priv., série AA | Canada | Services de communication | 1 405 | 22 | 25 |
| BCE Inc., priv., série AI | Canada | Services de communication | 1 986 | 37 | 30 |
| BCE Inc., priv., série AL | Canada | Services de communication | 625 | 11 | 10 |
| BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif, rachetables, priv. de premier rang, série R, rachetables | Canada | Services de communication | 1 829 | 33 | 28 |
| Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46 | Canada | Biens immobiliers | 789 | 20 | 16 |
| Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13 | Canada | Services publics | 667 | 16 | 15 |
| Cenovus Energy Inc., priv., série 3 | Canada | Énergie | 251 | 5 | 5 |
| Cenovus Energy Inc., priv., série 7 | Canada | Énergie | 2 088 | 42 | 42 |
| Columbia Care Inc., bons de souscription éch. 14-05-2023 | Canada | Soins de santé | 28 200 | – | – |
| Emera Inc., priv., série J | Canada | Services publics | 63 | 2 | 1 |
| Emera Inc., priv., série L | Canada | Services publics | 11 670 | 292 | 217 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd., priv., série E | Canada | Services financiers | 276 | 5 | 4 |
| Les Compagnies Loblaw Itée 5,30 %, à div. cumulatif, rachetables, priv. de second rang, série B | Canada | Consommation de base | 3 010 | 78 | 69 |
| TransAlta Corp., priv., Série A | Canada | Services publics | 1 737 | 24 | 22 |
| TransAlta Corp. 4,60 %, perpétuelles, priv., série C | Canada | Services publics | 3 968 | 74 | 75 |
| Total des actions | | | | 661 | 559 |

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

| | Pays | Secteur | Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts | Coût moyen (en milliers de \$) | Juste valeur (en milliers de \$) | |
|--|--------|---------------------|---|--------------------------------------|--|-------|
| POSITIONS ACHETEUR (suite) | | | | | | |
| OPTIONS | | | | | | |
| Options achetées (se reporter au tableau des options achetées) | | | | 976 | 320 | |
| Total des options | | | | 976 | 320 | |
| FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE | | | | | | |
| iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF | | | | 3 270 | 589 | 485 |
| Total des fonds/billets négociés en bourse | | | | 589 | 485 | |
| FONDS PRIVÉS | | | | | | |
| ¹ | Canada | Services financiers | 186 | 1 957 | 2 066 | |
| ² | Canada | Services financiers | 186 | 856 | 856 | |
| Total des fonds privés | | | | 2 813 | 2 922 | |
| Total des positions acheteur | | | | 108 750 | 99 207 | |
| POSITIONS VENDEUR | | | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | | | |
| Avis Budget Car Rental LLC 4,75 % 01-04-2028 144A | | | | (80 000) USD | (94) | (99) |
| Bombardier Inc. 6,00 % 15-02-2028 144A | | | | (279 000) USD | (347) | (368) |
| Bombardier Inc. 7,50 % 15-03-2025 144A | | | | (46 000) USD | (59) | (62) |
| Bombardier Inc. 7,88 % 15-04-2027 144A | | | | (275 000) USD | (344) | (378) |
| Bread Financial Holdings Inc. 7,00 % 15-01-2026 144A | | | | (160 000) USD | (198) | (193) |
| Coty Inc. 4,75 % 15-01-2029 144A | | | | (160 000) USD | (207) | (205) |
| Credit Acceptance Corp. 6,63 % 15-03-2026 | | | | (200 000) USD | (264) | (253) |
| Eco Material Technologies Inc. 7,88 % 31-01-2027 144A | | | | (160 000) USD | (195) | (206) |
| Griffon Corp. 5,75 % 01-03-2028, rachetables 2023 | | | | (206 000) USD | (248) | (260) |
| Murphy Oil Corp. 5,88 % 01-12-2027 | | | | (60 000) USD | (76) | (80) |
| Paramount Global 4,20 % 19-05-2032 | | | | (80 000) USD | (90) | (93) |
| The Hertz Corp. 5,00 % 01-12-2029 144A | | | | (80 000) USD | (87) | (90) |
| TRI Pointe Group Inc. 5,70 % 15-06-2028 | | | | (200 000) USD | (274) | (262) |
| W. R. Grace Holdings LLC 5,63 % 15-08-2029 144A | | | | (160 000) USD | (175) | (184) |
| Total des obligations | | | | (2 658) | (2 733) | |
| FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE | | | | | | |
| iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF | | | | (817) | (89) | (83) |
| SPDR Bloomberg Barclays Convertible Securities ETF | | | | (8 174) | (697) | (742) |
| Total des fonds/billets négociés en bourse | | | | (786) | (825) | |
| Total des positions vendeur | | | | (3 444) | (3 558) | |
| Coûts de transaction | | | | (21) | – | |
| Total des placements | | | | 105 285 | 95 649 | |
| Instruments dérivés | | | | | | |
| (se reporter au tableau des instruments dérivés) | | | | | | |
| Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues) | | | | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | | | | | |
| Autres éléments d'actif moins le passif | | | | | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres | | | | | | |
| 120 268 | | | | | | |

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 2023

APERÇU DU PORTEFEUILLE

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

| 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

| 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) |

31 MARS 2022

| RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE | | |
|--|----------------------------|-------------------|-------------|
| | Positions acheteur | Positions vendeur | Montant net |
| Obligations | 126,0 | (5,9) | 120,1 |
| <i>Obligations</i> | 75,2 | (4,2) | 71,0 |
| <i>Contrats à terme standardisés</i> | 50,2 | (1,5) | 48,7 |
| <i>Options achetées</i> | 0,6 | – | 0,6 |
| <i>Options vendues</i> | – | (0,2) | (0,2) |
| Fonds privés | 1,0 | – | 1,0 |
| Actions | 0,6 | – | 0,6 |
| Swaps | 0,4 | – | 0,4 |
| Trésorerie et placements à court terme | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Fonds/billets négociés en bourse | 0,4 | (0,7) | (0,3) |
| Autres éléments d'actif (de passif) | (23,3) | 1,5 | (21,8) |

RÉPARTITION RÉGIONALE

| RÉPARTITION RÉGIONALE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE | | |
|--|----------------------------|-------------------|-------------|
| | Positions acheteur | Positions vendeur | Montant net |
| États-Unis | 82,3 | (3,9) | 78,4 |
| Canada | 29,9 | (0,6) | 29,3 |
| Australie | 4,6 | – | 4,6 |
| Autre | 2,3 | – | 2,3 |
| Chine | 2,2 | – | 2,2 |
| Luxembourg | 1,3 | – | 1,3 |
| Pays-Bas | 1,2 | – | 1,2 |
| Royaume-Uni | 1,6 | (0,6) | 1,0 |
| Suisse | 0,9 | – | 0,9 |
| France | 0,8 | – | 0,8 |
| Israël | 0,8 | – | 0,8 |
| Brésil | 0,5 | – | 0,5 |
| Trésorerie et placements à court terme | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Allemagne | – | (0,7) | (0,7) |
| Japon | – | (0,8) | (0,8) |
| Autres éléments d'actif (de passif) | (23,3) | 1,5 | (21,8) |

RÉPARTITION SECTORIELLE

| RÉPARTITION SECTORIELLE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE | | |
|---|----------------------------|-------------------|-------------|
| | Positions acheteur | Positions vendeur | Montant net |
| Obligations de sociétés | 74,2 | (4,2) | 70,0 |
| Obligations – Contrats à terme standardisés | 50,2 | (1,5) | 48,7 |
| Fonds privés | 1,0 | – | 1,0 |
| Titres adossés à des créances hypothécaires | 0,8 | – | 0,8 |
| Autre | 1,0 | (0,2) | 0,8 |
| Services financiers | 0,6 | – | 0,6 |
| Obligations municipales | 0,2 | – | 0,2 |
| Trésorerie et placements à court terme | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Fonds/billets négociés en bourse | 0,4 | (0,7) | (0,3) |
| Autres éléments d'actif (de passif) | (23,3) | 1,5 | (21,8) |

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

au 31 mars 2023

| Élément sous-jacent | Nombre de contrats | Type d'option | Date d'échéance | Prix d'exercice \$ | Prime payée (en milliers de \$) | Juste valeur (en milliers de \$) |
|--|--------------------|---------------|-----------------|--------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| SPDR S&P 500 ETF Trust | 250 | Vente | 21 avril 2023 | 365,00 USD | 221 | 12 |
| iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF | 5 500 | Vente | 16 juin 2023 | 72,00 USD | 755 | 308 |
| Total des options | | | | | 976 | 320 |

TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

au 31 mars 2023

| 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 \$) |
|--|--------------------|------------------------|-----------------|--------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF | (5 500) | Option de vente vendue | 16 juin 2023 | 64,00 USD | (105) | (62) |
| Total des options | | | | | (105) | (62) |

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

au 31 mars 2023

Tableau des contrats de swap

| Note de crédit de la contrepartie | Nombre de contrats | Échéance | Rendement payé par le Fonds, en fonction de | Rendement reçu par le Fonds, en fonction de | Montant notionnel (en milliers de \$) | Profits latents (en milliers de \$) | Pertes latentes (en milliers de \$) |
|-----------------------------------|--------------------|---------------|--|--|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| AA | (47 113) | 10 avril 2023 | Taux de financement à un jour de la Banque (\$ US) taux de financement à 1 jour minoré de 2,75 % | iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF | 4 762 | – | (46) |
| AA | 7 050 | 13 avril 2023 | Taux de financement à un jour de la Banque (\$ US) taux de financement à 1 jour minoré de 0,85 % | iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF | 727 | 4 | – |
| AA | (122 959) | 5 mai 2023 | Taux de financement à un jour de la Banque (\$ US) taux de financement à 1 jour majoré de 0,35 % | Xtrackers USD High Yield Corporate Bond ETF | 5 818 | – | (57) |
| Total des contrats de swap | | | | | 11 307 | 4 | (103) |

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 2023 | (4) | 8 juin 2023 | 135,83 EUR | (797) | – | – |
| Contrats à terme standardisés sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans de moindre valeur, juin 2023 | (7) | 12 juin 2023 | 145,12 JPY | (1 054) | – | (19) |
| Contrats à terme standardisés sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans, juin 2023 | (7) | 13 juin 2023 | 145,47 JPY | (10 566) | – | (189) |
| Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor australien à 10 ans, juin 2023 | 49 | 15 juin 2023 | 119,63 AUD | 5 446 | 221 | – |
| Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, juin 2023 | 21 | 21 juin 2023 | 115,84 USD | 3 441 | 151 | – |
| Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 5 ans, juin 2023 | 6 | 30 juin 2023 | 106,63 USD | 889 | 23 | – |
| Total des contrats à terme standardisés | | | | (2 641) | 395 | (208) |

* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2023.

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

| Note de crédit de la contrepartie | Devise à recevoir (en milliers de \$) | Devise à remettre (en milliers de \$) | Date de règlement | Coût du contrat (en milliers de \$) | Juste valeur actuelle (en milliers de \$) | Profits latents (en milliers de \$) | Pertes latentes (en milliers de \$) |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| A | 574 AUD | (287) USD | 4 avril 2023 | 388 | 383 | – | (5) |
| A | 284 USD | (574) AUD | 4 avril 2023 | (384) | (383) | 1 | – |
| A | 439 CAD | (239) USD | 4 avril 2023 | (325) | (322) | 3 | – |
| A | 240 USD | (439) CAD | 4 avril 2023 | 325 | 325 | – | – |
| A | 243 USD | (307) CHF | 4 avril 2023 | (329) | (338) | – | (9) |
| A | 307 CHF | (248) USD | 4 avril 2023 | 336 | 336 | – | – |
| A | 340 EUR | (267) USD | 4 avril 2023 | 361 | 371 | 10 | – |
| A | 273 USD | (340) EUR | 4 avril 2023 | (369) | (368) | 1 | – |
| A | 582 GBP | (521) USD | 4 avril 2023 | 705 | 723 | 18 | – |
| A | 532 USD | (582) GBP | 4 avril 2023 | (720) | (718) | 2 | – |
| A | 7 USD | (1 300) JPY | 4 avril 2023 | (10) | (10) | – | – |
| A | 1 300 JPY | (7) USD | 4 avril 2023 | 10 | 10 | – | – |
| A | 693 USD | (9 680) NOK | 4 avril 2023 | (937) | (920) | 17 | – |
| A | 9 680 NOK | (683) USD | 4 avril 2023 | 924 | 924 | – | – |
| A | 943 NZD | (432) USD | 4 avril 2023 | 584 | 591 | 7 | – |
| A | 436 USD | (943) NZD | 4 avril 2023 | (590) | (590) | – | – |
| A | 259 USD | (3 650) SEK | 4 avril 2023 | (351) | (353) | – | (2) |
| A | 3 650 SEK | (260) USD | 4 avril 2023 | 352 | 352 | – | – |
| A | 1 828 CAD | (1 339) USD | 6 avril 2023 | (1 828) | (1 810) | 18 | – |

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

au 31 mars 2023

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

| Note de crédit de la contrepartie | Devise à recevoir (en milliers de \$) | Devise à remettre (en milliers de \$) | Date de règlement | Coût du contrat (en milliers de \$) | Juste valeur actuelle (en milliers de \$) | Profits latents (en milliers de \$) | Pertes latentes (en milliers de \$) |
|--|--|--|-------------------|--|--|--|--|
| A | 1 339 USD | (1 817) CAD | 6 avril 2023 | 1 817 | 1 810 | – | (7) |
| A | 1 362 CAD | (1 019) USD | 21 avril 2023 | (1 362) | (1 378) | – | (16) |
| A | 1 794 CAD | (1 343) USD | 21 avril 2023 | (1 794) | (1 815) | – | (21) |
| AA | 77 EUR | (110) CAD | 24 avril 2023 | 110 | 113 | 3 | – |
| A | 150 CAD | (103) EUR | 28 avril 2023 | (150) | (151) | – | (1) |
| A | 30 EUR | (43) CAD | 28 avril 2023 | 43 | 44 | 1 | – |
| A | 58 CAD | (40) EUR | 28 avril 2023 | (58) | (59) | – | (1) |
| A | 80 CAD | (60) USD | 28 avril 2023 | (80) | (81) | – | (1) |
| A | 517 AUD | (257) USD | 2 mai 2023 | 347 | 346 | – | (1) |
| A | 977 CAD | (534) USD | 2 mai 2023 | (723) | (722) | 1 | – |
| A | 1 126 USD | (1 387) CHF | 2 mai 2023 | (1 523) | (1 521) | 2 | – |
| A | 136 USD | (169) EUR | 2 mai 2023 | (184) | (184) | – | – |
| A | 462 GBP | (423) USD | 2 mai 2023 | 572 | 570 | – | (2) |
| A | 546 USD | (98 000) JPY | 2 mai 2023 | (739) | (743) | – | (4) |
| A | 1 920 NOK | (136) USD | 2 mai 2023 | 184 | 184 | – | – |
| A | 925 NZD | (428) USD | 2 mai 2023 | 579 | 579 | – | – |
| A | 523 USD | (7 320) SEK | 2 mai 2023 | (707) | (706) | 1 | – |
| A | 10 USD | (70) BRL | 12 mai 2023 | (13) | (14) | – | (1) |
| A | 10 USD | (70 000) COP | 12 mai 2023 | (14) | (15) | – | (1) |
| A | 10 USD | (5 000) HUF | 12 mai 2023 | (14) | (15) | – | (1) |
| A | 35 USD | (710 000) IDR | 12 mai 2023 | (47) | (48) | – | (1) |
| A | 5 400 INR | (48) USD | 12 mai 2023 | 65 | 66 | 1 | – |
| A | 20 USD | (34 000) KOR | 12 mai 2023 | (27) | (26) | 1 | – |
| A | 69 USD | (2 790) NTD | 12 mai 2023 | (94) | (91) | 3 | – |
| A | 19 USD | (100) PEN | 12 mai 2023 | (26) | (27) | – | (1) |
| A | 57 USD | (102) SGD | 12 mai 2023 | (77) | (76) | 1 | – |
| A | 410 ZAR | (17) USD | 12 mai 2023 | 23 | 23 | – | – |
| A | 1 048 CAD | (100 517) JPY | 16 mai 2023 | (1 048) | (1 030) | 18 | – |
| A | 2 266 CAD | (1 702) USD | 16 mai 2023 | (2 266) | (2 299) | – | (33) |
| A | 813 USD | (3 786) ILS | 16 mai 2023 | (1 100) | (1 038) | 62 | – |
| AA | 2 878 CAD | (2 155) USD | 19 mai 2023 | (2 878) | (2 910) | – | (32) |
| AA | 1 350 USD | (1 844) CAD | 19 mai 2023 | 1 844 | 1 823 | – | (21) |
| AA | 490 USD | (671) CAD | 19 mai 2023 | 671 | 662 | – | (9) |
| AA | 280 CAD | (210) USD | 19 mai 2023 | (280) | (283) | – | (3) |
| AA | 150 CAD | (110) USD | 19 mai 2023 | (150) | (149) | 1 | – |
| AA | 47 033 CAD | (34 157) USD | 26 mai 2023 | (47 033) | (46 123) | 910 | – |
| AA | 263 CAD | (191) USD | 26 mai 2023 | (263) | (258) | 5 | – |
| AA | 1 625 CAD | (1 130) EUR | 2 juin 2023 | (1 625) | (1 658) | – | (33) |
| A | 4 112 CAD | (3 060) USD | 2 juin 2023 | (4 112) | (4 132) | – | (20) |
| A | 134 CAD | (100) USD | 2 juin 2023 | (134) | (135) | – | (1) |
| A | 2 602 CAD | (1 915) USD | 9 juin 2023 | (2 602) | (2 586) | 16 | – |
| A | 136 CAD | (100) USD | 9 juin 2023 | (136) | (135) | 1 | – |
| A | 109 CAD | (80) USD | 9 juin 2023 | (109) | (108) | 1 | – |
| A | 80 USD | (110) CAD | 9 juin 2023 | 110 | 108 | – | (2) |
| AA | 192 CAD | (140) USD | 23 juin 2023 | (192) | (189) | 3 | – |
| AA | 287 CAD | (210) USD | 23 juin 2023 | (287) | (283) | 4 | – |
| A | 1 814 CAD | (1 339) USD | 18 juillet 2023 | (1 814) | (1 806) | 8 | – |
| Total des contrats de change à terme de gré à gré | | | | | | 1 120 | (229) |
| Total des actifs dérivés | | | | | | | 1 519 |
| Total des passifs dérivés | | | | | | | (540) |

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2023 et 2022, 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 internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables du Fonds en vertu des IFRS.

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

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 5 juin 2023.

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

Le Fonds comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés, des fonds privés et des fonds négociés en bourse, le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Pour les fonds privés, Mackenzie 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 titres rachetables du Fonds confèrent aux porteurs le droit de faire racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds, entre autres droits contractuels. Les titres rachetables du Fonds satisfont aux critères de classement à titre de passifs financiers conformément à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est présentée au prix de rachat.

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

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.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés sur mesure) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du Fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du Fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au Fonds par les organismes de réglementation, le cas échéant.

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

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

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

Les primes payées pour l'achat d'options sont comptabilisées dans l'état de la situation financière au poste Placements à la juste valeur.

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

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2023.

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

c) Comptabilisation des revenus et des charges

Les revenus d'intérêts et les charges d'intérêts aux fins de distribution correspondent à l'intérêt nominal reçu ou payé par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon le mode linéaire. Le revenu et les charges de dividendes sont constatés à la date ex-dividende. Les dividendes et les intérêts versés découlant de la vente à découvert d'actions et d'obligations sont comptabilisés à l'état du résultat global aux postes Dividendes et Revenu d'intérêts, respectivement. Les profits ou les pertes latent(e)s sur les placements, les profits ou pertes réalisé(e)s à la vente de placements, lesquels comprennent les profits ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts ou de dividendes, dans les charges, dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, selon le cas, à la date ex-dividende ou de distribution.

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

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

Les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs financiers ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux bourses, aux courtiers et aux autres intermédiaires. Tous les courtages engagés par le Fonds en lien avec les opérations de portefeuille pour les périodes, ainsi que les autres frais d'opérations, sont présentés dans les états du résultat global. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction du meilleur résultat net pour le Fonds. Sous réserve de ces critères, des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur de ces services fournis au cours des périodes est présentée à la note 10. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

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

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

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

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

f) Compensation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement s'il existe un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de compenser les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant, qui fait l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière si la totalité des droits à compensation était exercée.

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

g) Devise

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

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

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

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

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

i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et des autres actifs financiers et passifs financiers, et est présentée à la note 10.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

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

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

k) Fusions

Dans le cadre d'une fusion de fonds, le Fonds fait l'acquisition de tous les actifs et prend en charge la totalité du passif du fonds dissous à la juste valeur en échange des titres du Fonds à la date de prise d'effet de la fusion.

l) Frais de vente à découvert et d'emprunt

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

m) Modifications comptables futures

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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

Monnaie fonctionnelle

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

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un fonds de placement à capital variable non coté ou un fonds négocié en bourse dans lequel le Fonds investit (« Fonds sous-jacents »), mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée, Mackenzie doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Ces Fonds sous-jacents respectent la définition d'une entité structurée, car :

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

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

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

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

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

5. Impôts sur le résultat

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéficiaires, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. La fin de l'année d'imposition du Fonds est en décembre. Le Fonds peut être assujéti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le Fonds traite les retenues d'impôts à la source en tant que charges portées en réduction du bénéfice aux fins du calcul de l'impôt. Le Fonds distribuera des montants suffisants tirés de son bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt, au besoin, afin de ne pas payer d'impôt sur le résultat, à l'exception des impôts remboursables sur les gains en capital, le cas échéant.

Les pertes du Fonds ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le Fonds pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 10 pour les reports prospectifs de pertes du Fonds.

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 10 pour les taux des frais de gestion et d'administration imputés à chaque série de titres.

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 31 mars 2023 et 2022 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

8. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2023, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

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

ii. Risque de liquidité

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

Pour se conformer à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de change

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

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

La sensibilité du Fonds au risque de change présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des fonds négociés en bourse (« FNB ») dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés, y compris les contrats de change à terme de gré à gré. Les autres actifs financiers et passifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

iv. Risque de taux d'intérêt

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

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

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

v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés et titres vendus à découvert, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme de gré à gré, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, théoriquement sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure. Dans le cas de titres vendus à découvert, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente. Ce risque est atténué au moyen de restrictions quant à la capacité du Fonds de vendre des titres à découvert. Ces restrictions sont décrites à la note 3 I).

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

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

vi. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds. La note 10 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est importante.

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

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

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

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

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.

9. Autres renseignements

Abréviations

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

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

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

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

| Total de la perte en capital \$ | Total de la perte autre qu'en capital \$ | Date d'échéance des pertes autres qu'en capital | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--|---|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 |
| 11 746 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |

c) Prêt de titres

Aux 31 mars 2023 et 2022, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

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

d) Commissions

| | (\$) |
|--------------|------|
| 31 mars 2023 | – |
| 31 mars 2022 | – |

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

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

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

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

ii. Risque de change

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

| Devise | 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 |

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

| Devise | 31 mars 2022 | | | | Incidence sur l'actif net | | | |
|---|--------------------|--|--------------------------------|------------------------------|---------------------------|-----|------------------------|-------|
| | Placements (\$) | Trésorerie et placements à court terme (\$) | Instruments dérivés (\$) | Exposition nette* (\$) | Renforcement de 5 % | | Affaiblissement de 5 % | |
| | | | | | (\$) | % | (\$) | % |
| AUD | – | 81 | 1 003 | 1 084 | | | | |
| NZD | – | – | 874 | 874 | | | | |
| GBP | – | 3 | 473 | 476 | | | | |
| THB | – | – | 136 | 136 | | | | |
| SGD | – | – | 81 | 81 | | | | |
| PLN | – | – | 53 | 53 | | | | |
| ILS | – | 1 483 | (1 483) | – | | | | |
| ZAR | – | – | (22) | (22) | | | | |
| BRL | – | – | (28) | (28) | | | | |
| PEN | – | – | (34) | (34) | | | | |
| COP | – | – | (36) | (36) | | | | |
| RUB | – | – | (43) | (43) | | | | |
| KOR | – | – | (60) | (60) | | | | |
| NOK | – | – | (63) | (63) | | | | |
| IDR | – | – | (107) | (107) | | | | |
| EUR | 1 958 | 332 | (2 642) | (352) | | | | |
| USD | 61 413 | 5 174 | (67 138) | (551) | | | | |
| SEK | – | – | (849) | (849) | | | | |
| JPY | – | 1 019 | (2 171) | (1 152) | | | | |
| CHF | – | – | (2 170) | (2 170) | | | | |
| Total | 63 371 | 8 092 | (74 226) | (2 763) | | | | |
| % de l'actif net | 49,8 | 6,4 | (58,3) | (2,1) | | | | |
| Total de la sensibilité aux variations des taux de change | | | | | 138 | 0,1 | (138) | (0,1) |

* 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 2023 | Obligations (\$) | | Instruments dérivés (\$) | | Incidence sur l'actif net | | | |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------------|-------|-------------------|-----|
| | Positions acheteur | Positions vendeur | Positions acheteur | Positions vendeur | Augmentation de 1 % | | Diminution de 1 % | |
| | | | | | (\$) | (%) | (\$) | (%) |
| Moins de 1 an | 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 |

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt (suite)

| | Obligations (\$) | | Instruments dérivés (\$) | | Incidence sur l'actif net | | | |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------------|-------|-------------------|-----|
| | Positions acheteur | Positions vendeur | Positions acheteur | Positions vendeur | Augmentation de 1 % | | Diminution de 1 % | |
| 31 mars 2022 | | | | | (\$) | (%) | (\$) | (%) |
| Moins de 1 an | 2 686 | – | 143 830 | (1 956) | | | | |
| 1 an à 5 ans | 24 518 | (1 546) | – | – | | | | |
| 5 ans à 10 ans | 51 329 | (3 735) | – | – | | | | |
| Plus de 10 ans | 17 106 | – | – | – | | | | |
| Total | 95 639 | (5 281) | 143 830 | (1 956) | | | | |
| Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt | | | | | (10 984) | (8,6) | 11 377 | 8,9 |

iv. Autre risque de prix

Aux 31 mars 2023 et 2022, 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 2023 était de 4,2 % de l'actif net du Fonds (2,0 % en 2022).

Aux 31 mars 2023 et 2022, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

| Note des obligations* | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| | % de l'actif net | % de l'actif net |
| AAA | 0,1 | 0,2 |
| AA | 5,0 | – |
| A | 4,8 | 0,7 |
| BBB | 8,9 | 6,9 |
| Inférieure à BBB | 50,4 | 55,2 |
| Sans note | 7,5 | 8,0 |
| Total | 76,1 | 71,0 |

* 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 2023 | | | | 31 mars 2022 | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| Obligations – Positions acheteur | – | 94 921 | – | 94 921 | 705 | 94 934 | – | 95 639 |
| Obligations – Positions vendeur | – | (2 733) | – | (2 733) | – | (5 281) | – | (5 281) |
| Actions | 559 | – | – | 559 | 802 | 8 | – | 810 |
| Options | – | 320 | – | 320 | – | 775 | – | 775 |
| Fonds/billets négociés en bourse – Positions acheteur | 485 | – | – | 485 | 494 | – | – | 494 |
| Fonds/billets négociés en bourse – Positions vendeur | (825) | – | – | (825) | (870) | – | – | (870) |
| Fonds privés | – | – | 2 922 | 2 922 | – | – | 1 266 | 1 266 |
| Actifs dérivés | 395 | 1 124 | – | 1 519 | 395 | 1 796 | – | 2 191 |
| Passifs dérivés | (208) | (394) | – | (602) | (866) | (401) | – | (1 267) |
| Placements à court terme | – | 9 089 | – | 9 089 | – | 19 270 | – | 19 270 |
| Total | 406 | 102 327 | 2 922 | 105 655 | 660 | 111 101 | 1 266 | 113 027 |

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.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur (suite)

Au cours de la période close le 31 mars 2023, des obligations d'une juste valeur de 671 \$ (néant en 2022) ont été transférées du niveau 1 au niveau 2 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 2023 et 2022 :

| | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| | Fonds privés (\$) | Fonds privés (\$) |
| Solde, à l'ouverture | 1 266 | – |
| Achats | 1 603 | 1 210 |
| Ventes | – | – |
| Transferts entrants | – | – |
| Transferts sortants | – | – |
| Profits (pertes) au cours de la période : | | |
| Réalisé(e)s | – | – |
| Latent(e)s | 53 | 56 |
| Solde, à la clôture | 2 922 | 1 266 |
| Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période | 53 | 56 |

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

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

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

| | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 |
|--|--------------|--------------|
| | (\$) | (\$) |
| Gestionnaire | – | – |
| Autres fonds gérés par le gestionnaire | 95 991 | 112 947 |
| Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire | 16 738 | 6 518 |

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 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 |

| | 31 mars 2022 | | | |
|--|---|--------------------------------------|------------------|------------------|
| | Montant brut des actifs (passifs) (\$) | Disponible pour compensation (\$) | Couvertures (\$) | Montant net (\$) |
| Profits latents sur les contrats dérivés | 1 190 | (460) | – | 730 |
| Pertes latentes sur les contrats dérivés | (931) | 460 | 3 802 | 3 331 |
| Obligation pour options vendues | (245) | – | – | (245) |
| Total | 14 | – | 3 802 | 3 816 |

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

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

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Les détails des placements du Fonds dans des fonds sous-jacents aux 31 mars 2023 et 2022 sont les suivants :

| | % de l'actif net du Fonds sous-jacent | Juste valeur des placements du Fonds (\$) |
|--|--|--|
| 31 mars 2023 | | |
| 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) |
| 31 mars 2022 | | |
| iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF | 0,0 | (84) |
| iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF | 0,0 | 494 |
| Northleaf Private Credit II LP | 0,2 | 1 088 |
| Sagard Credit Partners II LP | 0,2 | 178 |
| SPDR Bloomberg Barclays Convertible Securities ETF | 0,0 | (786) |

j) Dividendes et revenu d'intérêts

Des dividendes et des intérêts versés découlant de la vente à découvert de titres de 20 \$ et de 230 \$ (19 \$ et 343 \$ en 2022), respectivement, sont inclus dans les dividendes et le revenu d'intérêts pour la période close le 31 mars 2023.

k) Effet de levier

L'effet de levier survient lorsqu'un Fonds emprunte de l'argent ou des titres, ou a recours à des produits dérivés, pour effectuer des placements qui n'auraient autrement pas été possibles. L'exposition globale du Fonds à ses sources de levier est calculée comme étant la somme des éléments suivants : i) la valeur marchande des titres vendeur; ii) le montant en espèces emprunté aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle des positions sur dérivés du Fonds, à l'exception des dérivés utilisés aux fins de couverture. Cette exposition ne peut dépasser 300 % de la valeur liquidative du Fonds.

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

Au cours de 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, les contrats à terme standardisés, les options, les contrats de change à terme de gré à gré et les 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 %.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022, l'exposition globale du Fonds aux sources de levier a varié entre 40 % et 140 % de la valeur liquidative du Fonds. Le haut de la fourchette a été atteint en avril 2021 lorsque le Fonds présentait une exposition importante aux sources de levier en lien avec des obligations de catégorie investissement. Le bas de la fourchette a été atteint en mai 2021 lorsque des swaps de rendement total sont arrivés à échéance. Les principales sources de levier étaient des positions vendeur physiques sur titres à revenu fixe, les contrats à terme standardisés, les options, les contrats de change à terme de gré à gré et les swaps. Incluant la valeur notionnelle des dérivés utilisés aux fins de couverture, les montants de levier minimaux et maximaux ont varié entre 206 % et 413 %.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

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

l) Engagement

| | 31 mars 2023 | | 31 mars 2022 | |
|--|------------------------|---|------------------------|---|
| | Montant appelé (\$) | Engagement d'investissement total (\$ US) | Montant appelé (\$) | Engagement d'investissement total (\$ US) |
| Northleaf Private Credit II LP ¹⁾ | 2 066 | 1 856 | 1 088 | 1 856 |
| Sagard Credit Partners II LP ²⁾ | 856 | 1 856 | 178 | 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 2023, des placements dans des titres d'une juste valeur de 4 595 \$ (6 312 \$ en 2022) ont été donnés en garantie en contrepartie de titres vendus à découvert et de contrats à terme standardisés.