

CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D'ACTIONS AMÉRICAINES

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 de la Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines (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 (IFRS). 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 Capital 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 s'acquitte de cette responsabilité avec l'aide d'un comité d'audit, lequel examine les états financiers et en recommande l'approbation par le conseil. Le comité d'audit 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.

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 7 juin 2018

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres de la Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines (le « Fonds ») de Corporation Financière Capital Mackenzie,

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2018 et 2017 et les états du résultat global, les états de l'évolution de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), 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.

Responsabilité de l'auditeur

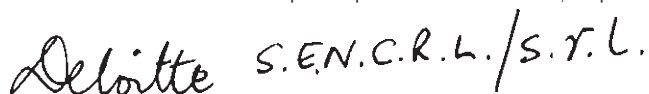
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers 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 de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 mars 2018 et 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière.



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 7 juin 2018



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)
Au 31 mars

	2018	2017		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
ACTIF			Série Quadrus	90 810	83 402
Actifs courants			Série H	7 014	6 453
Placements à la juste valeur	1 979 943	1 752 868	Série L	28 329	23 913
Trésorerie et équivalents de trésorerie	113 506	10	Série N	34 354	28 378
Dividendes à recevoir	714	827	Série QF	4 627	1 741
Sommes à recevoir pour placements vendus	15 577	2	Série LB	58 762	91 948
Sommes à recevoir pour titres émis	1 787	6 938	Série LW	33 805	–
Profits latents sur les contrats dérivés	54	–	Actif net attribuable aux porteurs de titres,		
Impôt à recouvrer	95	95	par titre (note 3)		
Total de l'actif	2 111 676	1 760 740	Série A	42,58	39,73
			Série AR	16,63	15,52
PASSIF			Série B	22,34	20,83
Passifs courants			Série D	15,68	14,59
Sommes à payer pour placements achetés	2	1 552	Série E	–	23,59
Sommes à payer pour titres rachetés	6 490	1 672	Série F	47,00	43,69
Distributions à verser	–	4 247	Série F6	16,03	–
Sommes à payer au gestionnaire	193	–	Série F8	15,87	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	1 786	2 036	Série FB	12,64	11,75
Total du passif	8 471	9 507	Série I	46,51	43,33
Actif net attribuable aux porteurs de titres	2 103 205	1 751 233	Série J	22,83	21,28
Actif net attribuable aux porteurs de titres,			Série M	50,04	46,53
par série (note 3)			Série O	47,32	43,93
Série A	697 618	680 785	Série PW	16,48	15,36
Série AR	11 409	6 969	Série PWF	16,53	15,36
Série B	1 154	1 643	Série PWF6	16,05	–
Série D	3 488	2 451	Série PWF8	16,49	16,59
Série E	–	83	Série PWFB	10,68	–
Série F	330 414	285 412	Série PWT6	14,91	–
Série F6	49	–	Série PWT8	16,51	16,66
Série F8	44	–	Série PWX	17,46	16,21
Série FB	766	259	Série PWX8	16,40	16,49
Série I	3 267	3 144	Série R	20,01	18,53
Série J	1 043	1 395	Série S	16,34	15,17
Série M	3 864	3 668	Série T6	23,71	23,47
Série O	364 429	341 162	Série T8	21,06	21,28
Série PW	180 140	61 754	Série Quadrus	42,14	39,33
Série PWF	172 149	66 707	Série H	48,54	45,14
Série PWF6	103	–	Série L	23,88	22,26
Série PWF8	6 082	5 179	Série N	28,29	26,27
Série PWFB	2 493	–	Série QF	12,03	11,22
Série PWT6	6 194	–	Série LB	22,64	21,13
Série PWT8	5 117	1 542	Série LW	10,50	–
Série PWX	9 618	7 778			
Série PWX8	702	1 041			
Série R	14 246	12 144			
Série S	692	648			
Série T6	13 839	15 683			
Série T8	16 584	15 951			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers (sauf les montants par titre)

	2018	2017
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	10 966	8 161
Revenu d'intérêts	1 003	557
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	275 831	109 379
Profit (perte) net(te) latent(e)	(73 253)	185 888
Revenu tiré du prêt de titres	422	250
Total des revenus (pertes)	214 969	304 235
Charges (note 6)		
Frais de gestion	28 436	20 771
Rabais sur les frais de gestion	–	(3)
Frais d'administration	3 975	2 958
Intérêts débiteurs	1	1
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	1 206	872
Frais du Comité d'examen indépendant	8	7
Autres	5	5
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	33 631	24 611
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	33 631	24 611
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	181 338	279 624
Impôt étranger retenu à la source	1 220	1 251
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	180 118	278 372
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série		
Série A	53 904	103 648
Série AR	779	889
Série B	115	324
Série D	260	372
Série E	5	30
Série F	27 575	34 197
Série F6	3	–
Série F8	2	–
Série FB	56	16
Série I	289	529
Série J	85	553
Série M	356	680
Série O	38 896	74 723
Série PW	14 966	7 872
Série PWF	14 760	6 476
Série PWF6	2	–
Série PWF8	572	416
Série PWFB	52	–
Série PWT6	545	–

	2018	2017
	\$	\$
Série PWT8	409	180
Série PWX	882	1 183
Série PWX8	72	82
Série R	1 532	2 442
Série S	74	149
Série T6	1 002	2 006
Série T8	1 336	2 553
Série Quadrus	7 239	14 059
Série H	627	1 134
Série L	2 290	3 822
Série N	3 519	4 886
Série QF	331	79
Série LB	6 771	15 072
Série LW	812	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Série A	3,33	6,70
Série AR	1,39	2,63
Série B	1,76	3,57
Série D	1,20	2,59
Série E	1,31	4,29
Série F	4,16	7,79
Série F6	1,29	–
Série F8	1,30	–
Série FB	1,34	2,11
Série I	4,03	7,66
Série J	1,68	3,63
Série M	4,50	8,33
Série O	4,99	8,63
Série PW	1,54	2,63
Série PWF	1,64	2,81
Série PWF6	0,90	–
Série PWF8	1,60	3,07
Série PWFB	0,78	–
Série PWT6	1,64	–
Série PWT8	1,63	3,21
Série PWX	1,72	3,03
Série PWX8	1,59	3,42
Série R	2,20	3,51
Série S	1,69	2,93
Série T6	1,83	4,01
Série T8	1,75	3,79
Série Quadrus	3,34	6,62
Série H	4,30	7,99
Série L	1,97	3,81
Série N	2,89	5,03
Série QF	1,18	1,35
Série LB	1,75	3,56
Série LW	0,28	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D'ACTIENS AMÉRICAINES

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série A		Série AR		Série B		Série D		Série E	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	680 785	517 670	6 969	3 467	1 643	1 625	2 451	1 686	83	156
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	53 904	103 648	779	889	115	324	260	372	5	30
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	(1 199)	–	(12)	–	(3)	–	(6)	–	–
Gains en capital	(9 324)	–	(111)	–	(23)	–	(64)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des dividendes aux porteurs de titres	(9 324)	(1 199)	(111)	(12)	(23)	(3)	(64)	(6)	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	216 840	286 951	4 465	3 236	3	–	2 139	1 120	–	–
Réinvestissement des dividendes	10 392	–	123	–	23	–	70	–	–	–
Valeur des titres rachetés	(254 979)	(226 285)	(816)	(611)	(607)	(303)	(1 368)	(721)	(88)	(103)
Total des opérations sur les titres	(27 747)	60 666	3 772	2 625	(581)	(303)	841	399	(88)	(103)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	16 833	163 115	4 440	3 502	(489)	18	1 037	765	(83)	(73)
À la clôture	697 618	680 785	11 409	6 969	1 154	1 643	3 488	2 451	–	83

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	17 135	15 659	449	268	79	94	168	140	4	8
Émis	5 346	7 600	280	224	–	–	142	81	–	–
Réinvestissement des dividendes	255	–	8	–	1	–	5	–	–	–
Rachetés	(6 354)	(6 124)	(51)	(43)	(28)	(15)	(93)	(53)	(4)	(4)
Titres en circulation, à la clôture	16 382	17 135	686	449	52	79	222	168	–	4

	Série F		Série F6		Série F8		Série FB		Série I	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	285 412	132 238	–	–	–	–	259	1	3 144	2 490
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	27 575	34 197	3	–	2	–	56	16	289	529
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	(783)	–	–	–	–	–	(1)	–	(8)
Gains en capital	(6 195)	–	–	–	–	–	(8)	–	(68)	–
Remboursement de capital	–	–	(1)	–	(1)	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(3)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(6 195)	(783)	(1)	–	(1)	–	(8)	(1)	(68)	(11)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	171 029	183 018	47	–	43	–	886	258	559	383
Réinvestissement des dividendes	5 198	–	–	–	–	–	8	–	76	3
Valeur des titres rachetés	(152 605)	(63 258)	–	–	–	–	(435)	(15)	(733)	(250)
Total des opérations sur les titres	23 622	119 760	47	–	43	–	459	243	(98)	136
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	45 002	153 174	49	–	44	–	507	258	123	654
À la clôture	330 414	285 412	49	–	44	–	766	259	3 267	3 144

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	6 533	3 678	–	–	–	–	22	–	73	70
Émis	3 840	4 423	3	–	3	–	75	23	12	9
Réinvestissement des dividendes	116	–	–	–	–	–	1	–	2	–
Rachetés	(3 458)	(1 568)	–	–	–	–	(37)	(1)	(17)	(6)
Titres en circulation, à la clôture	7 031	6 533	3	–	3	–	61	22	70	73

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série J		Série M		Série O		Série PW		Série PWF	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1 395	3 205	3 668	3 233	341 162	338 247	61 754	33 863	66 707	21 050
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	85	553	356	680	38 896	74 723	14 966	7 872	14 760	6 476
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	(3)	–	(10)	(909)	(1 320)	–	(121)	–	(192)
Gains en capital	(19)	–	(84)	–	(11 303)	–	(2 354)	–	(3 006)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des dividendes aux porteurs de titres	(19)	(3)	(84)	(10)	(12 212)	(1 320)	(2 354)	(121)	(3 006)	(192)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	2	–	–	–	8 622	18 175	135 510	29 927	131 560	51 418
Réinvestissement des dividendes	19	–	94	–	13 529	–	2 396	11	2 587	–
Valeur des titres rachetés	(439)	(2 360)	(170)	(235)	(25 568)	(88 663)	(32 132)	(9 798)	(40 459)	(12 045)
Total des opérations sur les titres	(418)	(2 360)	(76)	(235)	(3 417)	(70 488)	105 774	20 140	93 688	39 373
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(352)	(1 810)	196	435	23 267	2 915	118 386	27 891	105 442	45 657
À la clôture	1 043	1 395	3 864	3 668	364 429	341 162	180 140	61 754	172 149	66 707

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	66	181	79	84	7 765	9 471	4 020	2 656	4 344	1 668
Émis	–	–	–	–	194	438	8 800	2 058	8 495	3 521
Réinvestissement des dividendes	1	–	2	–	302	–	152	1	165	–
Rachetés	(21)	(115)	(4)	(5)	(560)	(2 144)	(2 041)	(695)	(2 589)	(845)
Titres en circulation, à la clôture	46	66	77	79	7 701	7 765	10 931	4 020	10 415	4 344

	Série PWF6		Série PWF8		Série PWF8		Série PWT6		Série PWT8	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	–	–	5 179	1 575	–	–	–	–	1 542	817
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	2	–	572	416	52	–	545	–	409	180
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	–	–	(15)	–	–	–	–	–	(3)
Gains en capital	–	–	(135)	–	(7)	–	(153)	–	(59)	–
Remboursement de capital	(1)	–	(460)	(177)	–	–	(308)	–	(331)	(75)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des dividendes aux porteurs de titres	(1)	–	(595)	(192)	(7)	–	(461)	–	(390)	(78)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	102	–	1 313	3 775	2 575	–	6 201	–	3 686	1 028
Réinvestissement des dividendes	–	–	302	36	7	–	175	–	169	20
Valeur des titres rachetés	–	–	(689)	(431)	(134)	–	(266)	–	(299)	(425)
Total des opérations sur les titres	102	–	926	3 380	2 448	–	6 110	–	3 556	623
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	103	–	903	3 604	2 493	–	6 194	–	3 575	725
À la clôture	103	–	6 082	5 179	2 493	–	6 194	–	5 117	1 542

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	–	–	312	106	–	–	–	–	93	55
Émis	6	–	83	231	246	–	422	–	226	63
Réinvestissement des dividendes	–	–	18	2	1	–	12	–	10	1
Rachetés	–	–	(44)	(27)	(14)	–	(18)	–	(19)	(26)
Titres en circulation, à la clôture	6	–	369	312	233	–	416	–	310	93

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série PWX		Série PWX8		Série R		Série S		Série T6	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	7 778	5 322	1 041	132	12 144	10 436	648	924	15 683	9 447
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	882	1 183	72	82	1 532	2 442	74	149	1 002	2 006
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	(24)	(30)	(2)	(4)	–	–	(2)	(2)	–	(28)
Gains en capital	(265)	–	(25)	–	(400)	–	(22)	–	(179)	–
Remboursement de capital	–	–	(58)	(32)	–	–	–	–	(738)	(680)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des dividendes aux porteurs de titres	(289)	(30)	(85)	(36)	(400)	–	(24)	(2)	(917)	(708)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	2 969	3 226	244	952	2 513	961	3	–	5 602	8 699
Réinvestissement des dividendes	314	–	32	13	–	–	24	–	406	132
Valeur des titres rachetés	(2 036)	(1 923)	(602)	(102)	(1 543)	(1 695)	(33)	(423)	(7 937)	(3 893)
Total des opérations sur les titres	1 247	1 303	(326)	863	970	(734)	(6)	(423)	(1 929)	4 938
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	1 840	2 456	(339)	909	2 102	1 708	44	(276)	(1 844)	6 236
À la clôture	9 618	7 778	702	1 041	14 246	12 144	692	648	13 839	15 683

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	480	404	63	9	655	696	43	75	668	455
Émis	176	210	15	59	138	57	–	–	242	380
Réinvestissement des dividendes	19	–	2	1	–	–	2	–	17	6
Rachetés	(124)	(134)	(37)	(6)	(81)	(98)	(3)	(32)	(343)	(173)
Titres en circulation, à la clôture	551	480	43	63	712	655	42	43	584	668

	Série T8		Série Quadrus		Série H		Série L		Série N	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	15 951	12 302	83 402	71 917	6 453	4 896	23 913	18 981	28 378	19 868
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 336	2 553	7 239	14 059	627	1 134	2 290	3 822	3 519	4 886
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	(28)	–	(139)	–	(17)	–	(48)	(85)	(110)
Gains en capital	(224)	–	(1 190)	–	(148)	–	(429)	–	(988)	–
Remboursement de capital	(1 257)	(1 124)	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des dividendes aux porteurs de titres	(1 481)	(1 152)	(1 190)	(139)	(148)	(17)	(429)	(48)	(1 073)	(110)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	6 174	5 205	19 062	20 476	1 348	1 674	7 001	7 227	11 294	8 984
Réinvestissement des dividendes	575	233	1 330	–	165	–	476	–	1 183	–
Valeur des titres rachetés	(5 971)	(3 190)	(19 033)	(22 911)	(1 431)	(1 234)	(4 922)	(6 069)	(8 947)	(5 250)
Total des opérations sur les titres	778	2 248	1 359	(2 435)	82	440	2 555	1 158	3 530	3 734
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	633	3 649	7 408	11 485	561	1 557	4 416	4 932	5 976	8 510
À la clôture	16 584	15 951	90 810	83 402	7 014	6 453	28 329	23 913	34 354	28 378

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	749	640	2 121	2 196	143	132	1 074	1 028	1 080	930
Émis	297	254	473	559	28	41	307	349	424	372
Réinvestissement des dividendes	27	11	33	–	4	–	21	–	44	–
Rachetés	(286)	(156)	(472)	(634)	(31)	(30)	(216)	(303)	(334)	(222)
Titres en circulation, à la clôture	787	749	2 155	2 121	144	143	1 186	1 074	1 214	1 080

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série QF		Série LB		Série LW		Total	
	\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	1 741	–	91 948	77 731	–	–	1 751 233	1 293 279
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	331	79	6 771	15 072	812	–	180 118	278 372
Dividendes aux porteurs de titres :								
Ordinaires	–	(5)	–	(156)	(6)	–	(1 028)	(4 243)
Gains en capital	(56)	–	(1 321)	–	–	–	(38 160)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	(3 155)	(2 088)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	(3)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(56)	(5)	(1 321)	(156)	(6)	–	(42 343)	(6 334)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	3 509	1 733	13 195	17 866	35 806	–	794 302	656 292
Réinvestissement des dividendes	61	–	1 471	–	6	–	41 211	448
Valeur des titres rachetés	(959)	(66)	(53 302)	(18 565)	(2 813)	–	(621 316)	(470 824)
Total des opérations sur les titres	2 611	1 667	(38 636)	(699)	32 999	–	214 197	185 916
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	2 886	1 741	(33 186)	14 217	33 805	–	351 972	457 954
À la clôture	4 627	1 741	58 762	91 948	33 805	–	2 103 205	1 751 233
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres			
Titres en circulation, à l'ouverture	155	–	4 352	4 418	–	–		
Émis	309	161	611	889	3 493	–		
Réinvestissement des dividendes	5	–	68	–	1	–		
Rachetés	(84)	(6)	(2 435)	(955)	(274)	–		
Titres en circulation, à la clôture	385	155	2 596	4 352	3 220	–		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers

	2018	2017
	\$	\$
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	180 118	278 372
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(275 831)	(109 379)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	73 253	(185 888)
Achat de placements	(1 057 868)	(5 041 090)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 015 942	4 847 798
Variation des dividendes à recevoir	113	(331)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	193	–
Variation de l'impôt à recouvrer	–	(59)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(64 080)	(210 577)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres rachetables	536 637	568 864
Paievements au rachat de titres rachetables	(353 682)	(388 500)
Dividendes versés, déduction faite des réinvestissements	(5 379)	(1 646)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	177 576	178 718

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	10	31 869
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	113 506	10

Trésorerie	471	10
Équivalents de trésorerie	113 035	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	113 506	10

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :

Dividendes reçus	11 079	7 830
Impôts étrangers payés	1 220	1 270
Intérêts reçus	1 003	557
Intérêts versés	1	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS					
Bio-Techne Corp.	États-Unis	Soins de santé	67 475	7 835	13 129
Blue Buffalo Pet Products Inc.	États-Unis	Consommation courante	1 949 570	63 734	99 984
Bright Horizons Family Solutions Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	507 370	48 270	65 179
Broadridge Financial Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	172 680	13 899	24 401
Brown & Brown Inc.	États-Unis	Services financiers	306 896	5 348	10 058
Cambrex Corp.	États-Unis	Soins de santé	409 046	27 579	27 560
Carter's Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	537 181	57 187	72 039
Cognex Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	229 900	16 443	15 398
CommVault Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 118 577	69 253	82 425
CoreLogic Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	494 530	27 348	28 815
CoStar Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	192 545	56 506	89 961
Cotiviti Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	664 282	28 056	29 472
Dave & Buster's Entertainment Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 103 222	75 851	59 322
DexCom Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 109 820	77 141	106 028
Dolby Laboratories Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	100 690	8 069	8 245
Endologix Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 305 163	19 294	7 112
Equifax Inc.	États-Unis	Produits industriels	67 500	10 295	10 244
Evolent Health Inc., cat. A	États-Unis	Soins de santé	865 419	24 729	15 887
ExlService Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 050 398	70 081	75 466
First Republic Bank	États-Unis	Services financiers	222 143	10 987	26 503
Gartner Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	239 145	29 849	36 236
Globant SA	États-Unis	Technologie de l'information	240 942	11 387	15 998
HMS Holdings Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 958 044	42 327	42 478
IBERIABANK Corp.	États-Unis	Services financiers	259 558	22 484	26 081
Kennedy-Wilson Holdings Inc.	États-Unis	Immobilier	1 777 598	47 792	39 846
M/A-COM Technology Solutions Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	609 692	33 517	13 038
Markel Corp.	États-Unis	Services financiers	52 651	49 705	79 375
Mattel Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	712 766	18 595	12 075
MAXIMUS Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	975 802	71 208	83 897
Middleby Corp.	États-Unis	Produits industriels	96 502	16 067	15 389
MINDBODY Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	61 800	2 528	3 097
Nielsen Holdings PLC	États-Unis	Produits industriels	1 622 887	81 128	66 463
Polo Ralph Lauren Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	240 300	38 693	34 609
The Progressive Corp.	États-Unis	Services financiers	1 177 529	37 074	92 427
Repligen Corp.	États-Unis	Soins de santé	734 392	33 992	34 229
ServiceNow Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	71 277	7 960	15 192
Signature Bank	États-Unis	Services financiers	313 165	40 644	57 267
Silicon Laboratories Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	133 552	6 776	15 467
Snap-On Inc.	États-Unis	Produits industriels	301 186	63 504	57 246
Spirit Airlines Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 382 522	72 819	67 341
Syneos Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 486 841	82 594	67 997
Tyler Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	169 060	33 939	45 945
Verisk Analytics Inc.	États-Unis	Produits industriels	651 567	55 121	87 295
Wabtec Corp.	États-Unis	Produits industriels	305 019	30 742	31 985



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Waters Corp.	États-Unis	Soins de santé	40 000	8 972	10 236
Worldpay Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	580 541	54 499	61 506
Total des actions				1 711 821	1 979 943
Coûts de transaction				(1 581)	–
Total des placements				1 710 240	1 979 943
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(1 732)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					113 506
Autres éléments d'actif moins le passif					11 488
Total de l'actif net					2 103 205



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	94,1
Trésorerie et placements à court terme	5,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	94,1
Trésorerie et placements à court terme	5,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Répartition sectorielle	% de la VL
Technologie de l'information	24,9
Produits industriels	20,2
Soins de santé	16,8
Services financiers	13,9
Consommation discrétionnaire	11,6
Trésorerie et placements à court terme	5,4
Consommation courante	4,8
Immobilier	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5

31 mars 2017	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	94,2
Trésorerie et placements à court terme	5,9
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)
Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	92,3
Trésorerie et placements à court terme	5,9
Canada	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)
Répartition sectorielle	% de la VL
Technologie de l'information	32,6
Soins de santé	18,9
Produits industriels	17,5
Services financiers	16,1
Consommation discrétionnaire	6,0
Trésorerie et placements à court terme	5,9
Immobilier	1,7
Consommation courante	1,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2018

Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)
AA	18 845	Dollar canadien	(14 625)	Dollar américain	8 juin 2018	(18 845)	(18 818)	27
AA	18 837	Dollar canadien	(14 625)	Dollar américain	29 juin 2018	(18 837)	(18 810)	27
Profits latents								54
AA	41 730	Dollar canadien	(33 330)	Dollar américain	6 avril 2018	(41 730)	(42 934)	(1 204)
A	42 709	Dollar canadien	(33 330)	Dollar américain	15 juin 2018	(42 709)	(42 879)	(170)
AA	84 097	Dollar canadien	(65 700)	Dollar américain	22 juin 2018	(84 097)	(84 509)	(412)
(Pertes) latentes								(1 786)
Total des contrats de change à terme								(1 732)
Total des instruments dérivés à la juste valeur								(1 732)



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, 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. Se reporter à la note 9 pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

Le Fonds est composé de une ou de plusieurs catégories d'actions (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de Corporation Financière Capital Mackenzie (« Capitalcorp »), une société de placement à capital variable constituée en vertu des lois de la province de l'Ontario et autorisée à émettre jusqu'à 1 000 catégories de titres de séries multiples. Le siège social du Fonds est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Se reporter au prospectus simplifié du Fonds pour tout renseignement additionnel relatif à sa structure.

Les états financiers qui précèdent et les notes annexes se rapportent au Fonds. Des états financiers distincts ont également été préparés pour chacun des autres fonds de Capitalcorp.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., une filiale de la Corporation Financière Power, elle-même filiale de Power Corporation du Canada. La Great-West, compagnie d'assurance-vie, la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (collectivement, les « sociétés d'assurance liées ») appartiennent à cent pour cent à Great-West Lifeco Inc., elle aussi filiale de Corporation Financière Power. Les 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 préparés 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 de dollars près. Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des actifs et des passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 7 juin 2018. Les normes comptables publiées mais non encore en vigueur pour l'exercice comptable considéré, selon le cas, sont décrites à la note 3.

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

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

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

Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles différentes et, par conséquent, satisfont aux critères de classement à titre de passifs financiers conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est présentée au prix de rachat.

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

Les profits et les pertes réalisés et latents sur les placements sont calculés en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille.

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

Le Fonds comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés et des fonds négociés en bourse, le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Mackenzie a conclu que les fonds de placement à capital variable non cotés et les fonds négociés en bourse dans lesquels le Fonds investit ne respectent pas la définition d'une entité structurée ni la définition d'une entreprise associée.

b) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est définie comme le prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou qui serait payé au transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

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

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

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

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés synthétiques) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du Fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du Fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au Fonds par les organismes de réglementation, le cas échéant. Pour de plus amples renseignements à cet égard, notamment sur les modalités de telles dispenses, le cas échéant, se reporter à la rubrique « Dispenses de l'application des dispositions du Règlement 81-102 » de la notice annuelle du Fonds.

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

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2018.

c) Comptabilisation des produits

Le revenu d'intérêts provenant des placements productifs d'intérêts est comptabilisé au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. 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 le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, selon le cas.

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

d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

Les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux conseillers et aux courtiers. Des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours des périodes est présentée à la note 9. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

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

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

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

La note 9 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres, le cas échéant.

f) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement si le Fonds a un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de déduire les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 9 résume les détails de la compensation, le cas échéant.

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Devises

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

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(s) dans l'état du résultat global au poste Profit (perte) net(te) réalisé(e).

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

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

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

i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et d'autres actifs et passifs financiers. Se reporter à la note 9 pour la valeur liquidative par titre du Fonds.

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

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

k) Fusions

Le Fonds comptabilise les fusions de fonds selon la méthode de l'acquisition. Selon cette méthode, l'un des fonds visés par une fusion est désigné comme le fonds acquéreur et est appelé le « Fonds issu de la fusion », tandis que l'autre fonds visé par la fusion est appelé le « Fonds supprimé ». Cette désignation est fondée sur la comparaison de la valeur liquidative relative des fonds et tient compte de facteurs comme le maintien des conseillers en placement, les objectifs et méthodes de placement, le type de titres en portefeuille ainsi que les frais et charges liés à la gestion du Fonds issu de la fusion.

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

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



NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Monnaie fonctionnelle

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

Entités structurées et entreprises associées

Afin de déterminer si un fonds de placement à capital variable non coté ou un fonds négocié en bourse dans lequel le Fonds investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée ou la définition d'une entreprise associée, Mackenzie doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée ou d'une entreprise associée. Mackenzie a évalué les caractéristiques de ces fonds sous-jacents, et elle a conclu que ceux-ci ne respectent pas la définition d'une entité structurée, ni la définition d'une entreprise associée, puisque le Fonds n'a conclu ni contrat, ni entente de financement avec eux, et qu'il n'a pas la capacité d'influer sur leurs activités, ni sur le rendement qu'il tire de ses placements dans ces fonds sous-jacents.

5. Impôts sur les bénéfiques

Capitalcorp est admissible à titre de société de placement à capital variable en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). L'année d'imposition de Capitalcorp prend fin le 31 mars.

Capitalcorp est une entité juridique unique aux fins de l'impôt, et ses fonds ne sont pas imposés sur une base individuelle. À ce titre, les pertes en capital et autres qu'en capital de Capitalcorp peuvent être portées en réduction du revenu ou des gains en capital attribuables à Capitalcorp intégralement, sans égard à la provenance du revenu, des gains ou des pertes. Par conséquent, lorsqu'un fonds a un bénéfice imposable net positif, le passif d'impôt exigible a été compensé, dans la mesure du possible, par l'utilisation des pertes fiscales inutilisées de Capitalcorp.

Les dividendes imposables canadiens et les gains en capital réalisés par Capitalcorp sont assujettis à l'impôt de la même manière que ceux de toute autre société. Tout impôt payé relativement aux dividendes canadiens ou aux gains en capital est remboursable lors du versement des dividendes canadiens ou des dividendes sur les gains en capital, respectivement, aux porteurs de titres en fonction d'une formule qui comprend le produit provenant du rachat des titres de Capitalcorp par les porteurs de titres. Par conséquent, aucune provision pour impôt n'est faite à l'égard des dividendes ou des gains en capital canadiens. L'impôt remboursable attribué au Fonds est inclus dans l'état de la situation financière au poste Impôt à recouvrer. Le versement des dividendes canadiens, le cas échéant, sera effectué au plus tard à la fin de l'année d'imposition de Capitalcorp, et les dividendes sur les gains en capital, le cas échéant, seront versés dans les 60 jours précédant la fin de l'année d'imposition de Capitalcorp. Les dividendes sont déclarés séparément pour chaque série de chaque fonds.

Le revenu provenant d'autres sources, comme les intérêts et le revenu étranger (le « revenu ordinaire ») est imposé aux taux d'imposition standard des sociétés. Dans la mesure où Capitalcorp affiche un revenu ordinaire positif après les charges (le « revenu ordinaire net »), Capitalcorp sera tenue de payer l'impôt des sociétés dans son ensemble. Une partie de cette charge est attribuée au Fonds en fonction de la contribution de ses séries à la charge d'impôt globale de Capitalcorp. La charge d'impôt attribuée au Fonds est incluse dans l'état du résultat global au poste Impôts sur les bénéfiques. En raison des charges et des crédits d'impôt déductibles dont dispose Capitalcorp, aucun impôt n'est actuellement payable quant au revenu ordinaire.

Capitalcorp applique la méthode axée sur le bilan pour comptabiliser les impôts sur les bénéfiques. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôts différés correspondent aux futures incidences fiscales prévues des différences temporaires entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs. Les actifs et les passifs d'impôts différés sont mesurés en fonction des taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur qui devraient s'appliquer lorsque les éléments sous-jacents du revenu ordinaire net devraient se réaliser.

Les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs aux fins de comptabilité et aux fins de l'impôt donnent lieu à des actifs et passifs d'impôts différés. Lorsque la juste valeur des placements du portefeuille dépasse leur coût, il en résulte un passif d'impôts différés. Ce passif d'impôts différés pour les recouvrements d'impôts à payer est compensé par le remboursement prévu lors du versement des dividendes sur les gains en capital. Lorsque le coût des placements du portefeuille dépasse leur valeur de marché, un actif d'impôts différés est généré. Une provision pour moins-value complète est inscrite pour contrebalancer cet actif étant donné l'incertitude qu'un tel actif d'impôts différés sera finalement réalisé. Les pertes en capital et autres qu'en capital inutilisées, présentées ci-dessous, représentent également des actifs d'impôts différés pour lesquels une provision pour moins-value complète a été établie.

À la fin de la dernière année d'imposition, aucune perte en capital ni autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.



NOTES ANNEXES

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

Tous les frais associés à l'exploitation du Fonds quant aux titres de la série-B seront imputés à cette série. Les frais d'exploitation comprennent les frais juridiques, honoraires d'audit, frais de l'agent des transferts, droits de garde, frais d'administration et de fiducie, le coût des rapports financiers et d'impression des prospectus simplifiés, les droits de dépôt obligatoire, les autres charges diverses imputables précisément aux titres de série-B et tout impôt applicable.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 9 pour les taux des frais de gestion et d'administration imputés à chaque série de titres.

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 31 mars 2018 et 2017 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 9.

8. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2018, 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. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus). En outre, le Fonds maintient des positions de trésorerie et de placements à court terme suffisantes pour assurer une liquidité adéquate. Le Fonds peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.

iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de change, si une telle exposition s'applique et est considérable.

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

iv. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. La trésorerie et les équivalents de trésorerie n'exposent pas le Fonds à des niveaux élevés de risque de taux d'intérêt. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, si une telle exposition s'applique et est considérable.

v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, sans limites, 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. La note 9 résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix, si une telle exposition s'applique et est considérable.

vi. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est considérable.

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

La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale au risque de crédit à la date de l'état de la situation financière.

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

vii. Fonds sous-jacents

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les fonds sous-jacents. La note 9 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est considérable.



NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 28 octobre 2002

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 des séries A, T6 et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries T6 et T8). Les investisseurs des séries T6 et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres de série AR sont offerts aux particuliers dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie.

Les titres des séries F, F6 et F8 sont offerts aux investisseurs 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 \$ (5 000 \$ pour les séries F6 et F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F6 et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 I sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ dans un régime collectif admissible détenant un minimum de 20 000 000 \$ en actifs.

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 et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

Les titres des séries PW, PWT6 et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWT6 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 6 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries PWF, PWF6 et PWF8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé, 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 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWF6 et PWF8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 6 % ou de 8 % par année, respectivement. Le 1^{er} juin 2018, les titres des séries PWF, PWF6 et PWF8 ont été regroupés avec les titres des séries F, F6 et F8, respectivement.

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 des séries PWX et PWX8 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 investisseurs de série PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds affiliés et à certains investisseurs institutionnels relativement à des ententes de fonds de fonds.

Les titres de série S sont offerts aux sociétés d'assurance affiliées et à certains autres fonds communs, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Les titres de série B ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

Les titres des séries E, J et M ne sont plus offerts à la vente.

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Séries distribuées par Services d'investissement Quadrus Itée (255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1; 1-888-532-3322; www.gammedefondsquadrus.com)

Services d'investissement Quadrus Itée (« Quadrus ») est le principal distributeur des séries de titres indiquées ci-dessous :

Les titres de série Quadrus sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$.

Les titres de série H sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif.

Les titres de série L sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$.

Les titres de série N sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$, qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$ et qui ont conclu une entente avec Mackenzie et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série N.

Les titres de série QF sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier.

Séries distribuées par BLC Services Financiers inc. (1350, boul. René-Lévesque Ouest, 12^e étage, Montréal (Québec) H3G 0A8; 1-800-252-1846; www.banquelaurentienne.ca/mackenzie)

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

Les titres de série LW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée du programme de tarification préférentielle qui investissent un minimum de 100 000 \$.

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition, le mode de souscription avec frais de rachat, divers modes de souscription avec frais modérés et le mode de souscription sans frais. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à Mackenzie si un investisseur procède au rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D'ACTIENS AMÉRICAINES

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2018	31 mars 2017
Série A	8 novembre 2002	2,00 %	0,28 %	42,59	39,73
Série AR	15 octobre 2013	2,00 %	0,31 %	16,63	15,52
Série B	15 juin 2012	1,75 %	0,31 %	22,35	20,83
Série D	18 décembre 2013	1,25 %	0,20 %	15,68	14,59
Série E	Aucun titre émis ³⁾	0,85 %	0,25 %	—	23,59
Série F	9 janvier 2003	0,80 % ⁶⁾	0,15 % ⁹⁾	47,00	43,69
Série F6	16 octobre 2017	0,80 % ⁶⁾	0,15 % ⁹⁾	16,03	—
Série F8	16 octobre 2017	0,80 % ⁶⁾	0,15 % ⁹⁾	15,88	—
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %	12,64	11,75
Série I	18 décembre 2002	1,35 %	0,28 %	46,52	43,33
Série J	17 février 2011	1,75 %	0,25 %	22,83	21,28
Série M	8 novembre 2002	Jusqu'à 1,00 %	0,28 %	50,04	46,53
Série O	25 octobre 2004	— ¹⁾	— [*]	47,32	43,93
Série PW	17 octobre 2013	1,80 % ⁷⁾	0,15 %	16,48	15,36
Série PWF	28 octobre 2013	0,90 %	0,15 %	16,53	15,36
Série PWF6	16 octobre 2017	0,90 %	0,15 %	16,05	—
Série PWF8	29 janvier 2014	0,90 %	0,15 %	16,49	16,59
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 % ⁸⁾	0,15 %	10,68	—
Série PWT6	3 avril 2017	1,80 % ⁷⁾	0,15 %	14,91	—
Série PWT8	20 décembre 2013	1,80 % ⁷⁾	0,15 %	16,51	16,66
Série PWX	16 octobre 2013	— ²⁾	— ²⁾	17,46	16,21
Série PWX8	12 septembre 2014	— ²⁾	— ²⁾	16,40	16,49
Série R	9 juillet 2013	— [*]	— [*]	20,01	18,53
Série S	28 novembre 2013	— ¹⁾	0,03 %	16,34	15,17
Série T6	16 mars 2010	2,00 %	0,28 %	23,72	23,47
Série T8	27 juillet 2010	2,00 %	0,28 %	21,06	21,28
Série Quadrus	8 novembre 2002	2,00 % ⁴⁾	0,28 %	42,15	39,33
Série H	8 novembre 2002	1,00 % ⁵⁾	0,20 %	48,54	45,14
Série L	16 décembre 2011	1,85 %	0,15 %	23,89	22,26
Série N	28 septembre 2011	— ¹⁾	— ¹⁾	28,29	26,27
Série QF	12 juillet 2016	1,00 % ⁵⁾	0,28 %	12,03	11,22
Série LB	26 janvier 2012	2,00 %	0,28 %	22,64	21,13
Série LW	1 ^{er} décembre 2017	1,90 %	0,15 %	10,50	—

* Sans objet.

- 1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.
- 2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
- 3) La date d'établissement initiale de la série est le 11 janvier 2011. Tous les titres de la série ont été rachetés le 17 mai 2017.
- 4) Avant le 28 février 2018, les frais de gestion pour la série Quadrus étaient imputés au Fonds au taux de 2,10 %.
- 5) Avant le 28 février 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,10 %.
- 6) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.
- 7) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,90 %.
- 8) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série PWFB étaient imputés au Fonds au taux de 0,90 %.
- 9) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais d'administration pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

NOTES ANNEXES

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

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées.

Au 31 mars 2018, Mackenzie, d'autres fonds gérés par Mackenzie et des sociétés d'assurance affiliées détenaient un placement de 796 \$, 14 246 \$ et 692 \$ (295 \$, 12 144 \$ et 648 \$ en 2017), respectivement, dans le Fonds.

c) Prêt de titres

Aux 31 mars 2018 et 2017, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	31 mars 2018	31 mars 2017
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	387 755	296 979
Valeur des biens reçus en garantie	404 057	315 085

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.

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 est présenté ci-après :

	2018		2017	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	601	100,0	351	100,0
Impôt à payer	(38)	(6,3)	(18)	(5,1)
	563	93,7	333	94,9
Paiements à l'agent de prêt de titres	(141)	(23,5)	(83)	(23,6)
Revenu tiré du prêt de titres	422	70,2	250	71,3

d) Commissions

La valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours de la période est présentée dans le tableau ci-dessous :

	(\$)
31 mars 2018	50
31 mars 2017	61

e) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente 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 2018			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	54	—	—	54
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(1 204)	—	—	(1 204)
Obligation pour options vendues	—	—	—	—
Total	(1 150)	—	—	(1 150)



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D'ACTIENS AMÉRICAINES

NOTES ANNEXES

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

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

	31 mars 2017			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	–	–	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(878)	–	–	(878)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(878)	–	–	(878)

f) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme et un rendement raisonnable en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés américaines à petite et à moyenne capitalisation. Le Fonds peut également investir dans des titres de participation de sociétés établies à l'extérieur de l'Amérique du Nord et dans des titres à revenu fixe de sociétés et d'organismes gouvernementaux des États-Unis et du Canada.

ii. Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante à la clôture de la période, en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent de tout instrument dérivé. Les autres actifs et passifs financiers (y compris les intérêts courus et les dividendes à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

Devise	31 mars 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et équivalents de trésorerie (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	1 979 943	113 012	(207 950)	1 885 005
Total	1 979 943	113 012	(207 950)	1 885 005
% de l'actif net	94,1	5,4	(9,9)	89,6

Devise	31 mars 2017			
	Placements (\$)	Trésorerie et équivalents de trésorerie (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	1 649 257	103 443	(135 822)	1 616 878
Total	1 649 257	103 443	(135 822)	1 616 878
% de l'actif net	94,2	5,9	(7,8)	92,3

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2018, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 94 250 \$ ou 4,5 % du total de l'actif net (80 844 \$ ou 4,6 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D'ACTIENS AMÉRICAINES

NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation. Au 31 mars 2018, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 197 994 \$ ou 9,4 % du total de l'actif net (164 926 \$ ou 9,4 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

g) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur suivante :

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

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement;

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

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

	31 mars 2018				31 mars 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	1 979 943	–	–	1 979 943	1 649 257	–	–	1 649 257
Actifs dérivés	–	54	–	54	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(1 786)	–	(1 786)	–	(2 036)	–	(2 036)
Placements à court terme	–	113 035	–	113 035	–	103 611	–	103 611
Total	1 979 943	111 303	–	2 091 246	1 649 257	101 575	–	1 750 832

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

Au cours de la période, aucun transfert important n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

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

h) Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de la période précédente ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à la présentation adoptée pour la période considérée.



MACKENZIE
Placements