

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

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 de stratégies alternatives diversifiées 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 (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 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 du Fonds de stratégies alternatives diversifiées Mackenzie (le « Fonds »),

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

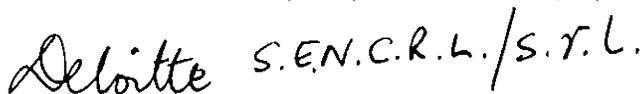
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons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

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2018	2017		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
ACTIF			Actif net attribuable aux porteurs de titres,		
Actifs courants			par titre (note 3)		
Placements à la juste valeur	477 059	215 383	Série A	10,71	10,75
Trésorerie et équivalents de trésorerie	79 341	38 769	Série AR	10,87	10,90
Intérêts courus à recevoir	714	318	Série D	10,72	10,74
Dividendes à recevoir	1 060	368	Série F	10,77	10,80
Sommes à recevoir pour placements vendus	2 535	2 462	Série F5	15,01	15,44
Sommes à recevoir pour titres émis	5 585	3 517	Série FB	10,55	10,70
Sommes à recevoir du gestionnaire	16	6	Série FB5	14,91	15,38
Profits latents sur les contrats dérivés	656	309	Série O	10,67	10,65
Total de l'actif	566 966	261 132	Série PW	10,86	10,90
			Série PWF	10,77	10,79
PASSIF			Série PWF5	15,03	15,47
Passifs courants			Série PWFB	9,98	–
Sommes à payer pour placements achetés	14 285	9 702	Série PWFB5	14,55	–
Sommes à payer pour titres rachetés	863	104	Série PWT5	14,81	15,28
Sommes à payer au gestionnaire	42	–	Série PWX	10,72	10,75
Obligation pour options vendues	–	4	Série PWX5	15,27	15,56
Pertes latentes sur les contrats dérivés	1 195	486	Série S	9,99	–
Total du passif	16 385	10 296	Série T5	14,72	15,30
Actif net attribuable aux porteurs de titres	550 581	250 836	Série UM	9,94	–
Actif net attribuable aux porteurs de titres,					
par série (note 3)					
Série A	124 737	74 006			
Série AR	555	191			
Série D	452	176			
Série F	211 516	117 586			
Série F5	4 002	1 569			
Série FB	130	25			
Série FB5	1	1			
Série O	9 459	7 956			
Série PW	26 909	9 221			
Série PWF	139 361	36 435			
Série PWF5	4 506	857			
Série PWFB	258	–			
Série PWFB5	1	–			
Série PWT5	509	1			
Série PWX	847	883			
Série PWX5	50	68			
Série S	95	–			
Série T5	4 128	1 861			
Série UM	23 065	–			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2018	2017		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
Revenus			Série PWX5	4	4
Dividendes	12 947	3 745	Série S	3	–
Revenu d'intérêts	3 782	1 031	Série T5	84	92
Autres variations de la juste valeur des placements			Série UM	366	–
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	7 979	3 187	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		
Profit (perte) net(te) latent(e)	(2 000)	7 617	aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation,		
Revenu provenant des rabais sur les frais	236	–	par titre		
Total des revenus (pertes)	22 944	15 580	Série A	0,33	1,13
			Série AR	0,32	1,25
Charges (note 6)			Série D	0,33	1,37
Frais de gestion	5 081	1 450	Série F	0,44	1,25
Rabais sur les frais de gestion	(54)	(1)	Série F5	0,37	1,79
Dividendes à payer	6	–	Série FB	0,50	1,21
Frais d'administration	747	213	Série FB5	0,62	1,71
Intérêts débiteurs	2	2	Série O	0,57	1,35
Commissions et autres coûts de transaction liés			Série PW	0,32	1,38
au portefeuille	468	368	Série PWF	0,47	1,40
Frais du Comité d'examen indépendant	2	–	Série PWF5	0,17	1,64
Autres	4	2	Série PWFB	0,59	–
Charges avant les montants absorbés			Série PWFB5	(0,72)	–
par le gestionnaire	6 256	2 034	Série PWT5	0,13	1,62
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	Série PWX	0,45	1,30
Charges nettes	6 256	2 034	Série PWX5	0,78	1,47
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable			Série S	0,31	–
aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation,			Série T5	0,38	1,61
avant impôt	16 688	13 546	Série UM	0,24	–
Impôt étranger retenu à la source	1 148	396			
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux					
porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	15 540	13 150			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable					
aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation,					
par série					
Série A	3 080	3 913			
Série AR	12	5			
Série D	11	4			
Série F	6 434	6 816			
Série F5	70	93			
Série FB	2	2			
Série FB5	–	–			
Série O	464	239			
Série PW	650	327			
Série PWF	4 274	1 555			
Série PWF5	39	56			
Série PWFB	8	–			
Série PWFB5	–	–			
Série PWT5	1	–			
Série PWX	38	44			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

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 D		Série F		Série F5	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	74 006	16 058	191	11	176	12	117 586	24 031	1 569	398
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	3 080	3 913	12	5	11	4	6 434	6 816	70	93
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1 778)	(414)	(6)	–	(8)	(1)	(4 318)	(1 537)	(79)	(19)
Gains en capital	(1 882)	(277)	(7)	–	(7)	–	(3 176)	(589)	(58)	(8)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	(74)	(25)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(3 660)	(691)	(13)	–	(15)	(1)	(7 494)	(2 126)	(211)	(52)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	80 489	62 573	437	179	370	175	177 827	104 237	5 135	1 315
Réinvestissement des distributions	3 383	617	13	–	14	1	4 796	1 328	104	17
Valeur des titres rachetés	(32 561)	(8 464)	(85)	(4)	(104)	(15)	(87 633)	(16 700)	(2 665)	(202)
Total des opérations sur les titres	51 311	54 726	365	175	280	161	94 990	88 865	2 574	1 130
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	50 731	57 948	364	180	276	164	94 990	93 555	2 433	1 171
À la clôture	124 737	74 006	555	191	452	176	211 516	117 586	4 002	1 569

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	6 883	1 628	18	1	16	1	10 887	2 410	102	27
Émis	7 475	6 005	40	17	35	16	16 414	9 941	333	87
Réinvestissement des distributions	316	59	1	–	1	–	446	127	7	1
Rachetés	(3 026)	(809)	(8)	–	(10)	(1)	(8 105)	(1 591)	(175)	(13)
Titres en circulation, à la clôture	11 648	6 883	51	18	42	16	19 642	10 887	267	102

	Série FB		Série FB5		Série O		Série PW		Série PWF	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	25	21	1	1	7 956	900	9 221	374	36 435	1 757
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	2	2	–	–	464	239	650	327	4 274	1 555
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(2)	(1)	–	–	(293)	(102)	(420)	(30)	(2 793)	(305)
Gains en capital	(2)	–	–	–	(167)	(19)	(419)	(15)	(2 086)	(102)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	(13)	–	(40)	(1)
Total des distributions aux porteurs de titres	(4)	(1)	–	–	(460)	(121)	(852)	(45)	(4 919)	(408)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	146	5	–	–	1 440	6 985	25 120	8 820	117 016	35 222
Réinvestissement des distributions	4	1	–	–	460	121	835	44	3 974	338
Valeur des titres rachetés	(43)	(3)	–	–	(401)	(168)	(8 065)	(299)	(17 419)	(2 029)
Total des opérations sur les titres	107	3	–	–	1 499	6 938	17 890	8 565	103 571	33 531
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	105	4	–	–	1 503	7 056	17 688	8 847	102 926	34 678
À la clôture	130	25	1	1	9 459	7 956	26 909	9 221	139 361	36 435

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	2	2	–	–	747	91	846	38	3 376	177
Émis	14	–	–	–	135	660	2 297	833	10 817	3 362
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	43	12	77	4	370	32
Rachetés	(4)	–	–	–	(38)	(16)	(742)	(29)	(1 620)	(195)
Titres en circulation, à la clôture	12	2	–	–	887	747	2 478	846	12 943	3 376

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

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 PWF5		Série PWFB		Série PWFB5		Série PWT5		Série PWX	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	857	303	–	–	–	–	1	1	883	170
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	39	56	8	–	–	–	1	–	38	44
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(98)	(13)	(4)	–	–	–	(5)	–	(33)	(15)
Gains en capital	(54)	(5)	(4)	–	–	–	(3)	–	(15)	(5)
Remboursement de capital	(82)	(16)	–	–	–	–	(8)	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(1)	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(235)	(34)	(8)	–	–	–	(16)	–	(48)	(20)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	6 513	550	251	–	101	–	761	–	582	747
Réinvestissement des distributions	115	12	8	–	–	–	9	–	48	20
Valeur des titres rachetés	(2 783)	(30)	(1)	–	(100)	–	(247)	–	(656)	(78)
Total des opérations sur les titres	3 845	532	258	–	1	–	523	–	(26)	689
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	3 649	554	258	–	1	–	508	–	(36)	713
À la clôture	4 506	857	258	–	1	–	509	1	847	883

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	55	21	–	–	–	–	–	–	82	17
Émis	420	35	25	–	7	–	50	–	55	70
Réinvestissement des distributions	8	1	1	–	–	–	1	–	4	2
Rachetés	(183)	(2)	–	–	(7)	–	(17)	–	(62)	(7)
Titres en circulation, à la clôture	300	55	26	–	–	–	34	–	79	82

	Série PWX5		Série S		Série T5		Série UM		Total	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	68	1	–	–	1 861	120	–	–	250 836	44 158
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	4	4	3	–	84	92	366	–	15 540	13 150
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(2)	(2)	(2)	–	(58)	(7)	(235)	–	(10 134)	(2 446)
Gains en capital	(1)	(1)	(2)	–	(63)	(5)	(312)	–	(8 258)	(1 026)
Remboursement de capital	(1)	(1)	–	–	(123)	(40)	–	–	(288)	(82)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	(54)	(1)
Total des distributions aux porteurs de titres	(4)	(4)	(4)	–	(244)	(52)	(547)	–	(18 734)	(3 555)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	65	120	–	3 776	1 920	24 204	–	444 288	222 793
Réinvestissement des distributions	2	2	4	–	121	21	6	–	13 896	2 522
Valeur des titres rachetés	(20)	–	(28)	–	(1 470)	(240)	(964)	–	(155 245)	(28 232)
Total des opérations sur les titres	(18)	67	96	–	2 427	1 701	23 246	–	302 939	197 083
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(18)	67	95	–	2 267	1 741	23 065	–	299 745	206 678
À la clôture	50	68	95	–	4 128	1 861	23 065	–	550 581	250 836

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

	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	4	–	–	–	122	8	–	–
Émis	–	4	13	–	248	129	2 415	–
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	8	1	1	–
Rachetés	(1)	–	(3)	–	(98)	(16)	(97)	–
Titres en circulation, à la clôture	3	4	10	–	280	122	2 319	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

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	15 540	13 150
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(7 979)	(3 187)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	2 000	(7 617)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(667)	(46)
Achat de placements	(456 106)	(240 672)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	205 948	78 387
Variation des intérêts courus à recevoir	(396)	(245)
Variation des dividendes à recevoir	(692)	(292)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(10)	(6)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	42	–
Variation de l'obligation pour options vendues	(4)	(4)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(242 324)	(160 532)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres rachetables	363 076	217 462
Paievements au rachat de titres rachetables	(75 342)	(25 627)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(4 838)	(1 033)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	282 896	190 802

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	38 769	8 456
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	–	43
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	79 341	38 769

Trésorerie	1 210	1 209
Équivalents de trésorerie	78 131	37 560
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	79 341	38 769

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

Dividendes reçus	12 243	3 452
Impôts étrangers payés	1 148	396
Intérêts reçus	3 264	742
Intérêts versés	2	2

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS					
AAC Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	157 497 USD	197	206
AMC Entertainment Holdings Inc. 5,88 % 15-11-2026, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	680 000 USD	834	864
American Teleconferencing Services Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 08-12-2021	États-Unis	Prêts à terme	94 723 USD	126	122
AMS FinCo SARL, prêt à terme de premier rang, taux variable 27-05-2024	Luxembourg	Prêts à terme	59 550 USD	79	77
Appvion Inc. 9,00 % 01-06-2020, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	188	30
Arch Merger Sub Inc. 8,50 % 15-09-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	850 000 USD	1 038	1 014
Banque asiatique de développement 5,90 % 20-12-2022	Supranationales	s.o.	3 520 000 INR	68	68
ASP AMC Merger Sub Inc. 8,00 % 15-05-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	400	363
Atlantic Power Corp. 6,00 % 31-12-2019, conv.	États-Unis	Sociétés – Convertibles	125 000	121	126
Bellatrix Exploration Ltd. 8,50 % 15-05-2020, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	185	185
BMC Acquisition Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	49 875 USD	64	64
Boardriders Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	190 000 USD	240	242
Burger King France SAS, taux variable 01-05-2023, rachetables 2018	France	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	141	161
BWAY Holding Co. 7,25 % 15-04-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	200	198
Calfrac Well Services Ltd. 7,50 % 01-12-2020, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	170	191
California Resources Corp. 8,00 % 15-12-2022, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 710 000 USD	1 532	1 735
Camelot Finance SA 7,88 % 15-10-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	168	168
Canam Construction Inc./Canada, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-07-2024	Canada	Prêts à terme	218 350 USD	275	284
Canada Goose Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-12-2021	Canada	Prêts à terme	210 000 USD	263	268
Careerbuilder LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	390 000 USD	475	502
Carillion Finance (Jersey) Ltd. 2,50 % 19-12-2019, conv.	Royaume-Uni	Sociétés – Convertibles	200 000 GBP	224	7
Cequel Communications Holdings I LLC 7,50 % 01-04-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	646	661
Chloe Ox Parent LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 19-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	90 000 USD	115	117
CHS/Community Health Systems Inc. 5,13 % 01-08-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	233	240
Cincinnati Bell Inc. 7,00 % 15-07-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	602	576
Comfort Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 05-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	128 700 USD	166	161
Comfort Holding LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 03-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	50 000 USD	62	61
Commercial Vehicle Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-03-2023	États-Unis	Prêts à terme	117 750 USD	154	153
Communications Sales & Leasing Inc. 8,25 % 15-10-2023, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	47	49



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

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)
OBLIGATIONS (suite)					
Communications Sales & Leasing Inc. 7,13 % 15-12-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	550	526
Conn's Inc. 7,25 % 15-07-2022, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	205	231
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	94 286 USD	118	120
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme C de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	25 714 USD	32	33
Crew Energy Inc. 6,50 % 14-03-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	207
CSM Bakery Solutions LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 05-07-2021	États-Unis	Prêts à terme	100 000 USD	119	124
CSM NV, prêt à terme B, taux variable 03-07-2020	États-Unis	Prêts à terme	86 549 USD	106	110
CVR Partners LP 9,25 % 15-06-2023, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	433	452
Denbury Resources Inc. 9,00 % 15-05-2021, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	680 000 USD	886	899
Denbury Resources Inc. 5,50 % 01-05-2022, rachetables 2017	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	309	338
DHX Media Ltd. 5,88 % 30-09-2024, conv.	Canada	Sociétés – Convertibles	20 000	19	18
Digicert Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	50 000 USD	61	65
Digicert Holdings Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 31-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	50 000 USD	61	65
DISH DBS Corp. 5,875 % 15-11-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	593	576
Drive DeVilbiss Healthcare Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 03-01-2023	États-Unis	Prêts à terme	537 729 USD	637	643
EagleTree-Carbide Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	179 300 USD	223	233
Elo Touch Solutions Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-10-2023	États-Unis	Prêts à terme	84 300 USD	107	110
Envigo Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-12-2023	États-Unis	Prêts à terme	120 000 USD	148	152
Exela Intermediate LLC 10,00 % 15-07-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	777	788
FAGE International SA/FAGE USA Dairy Industry Inc. 5,625 % 15-08-2026, rachetables 2021 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	302	302
Fairmount Santrol, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	544 796 USD	688	711
First Quantum Minerals Ltd. 6,88 % 01-03-2026, rachetables 2021 144A	Zambie	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	253	245
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	257	252
Gateway Casinos & Entertainment Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-03-2025	Canada	Prêts à terme	70 000 USD	90	91
Gateway Casinos & Entertainment Ltd. 8,25 % 01-03-2024, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	397	411
Gavilan Resources LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 23-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	310 000 USD	383	401
Gouvernement de la Turquie 11,00 % 24-02-2027	Turquie	Gouvernements étrangers	870 000 TRL	318	264
Green Plains Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	139 300 USD	173	180
Hardwoods Acquisition Inc. 7,50 % 01-08-2021, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	83	112



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

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)
OBLIGATIONS (suite)					
Hudson River Trading LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	110 000 USD	142	142
IDB Development Corp., obligation indexée sur l'inflation 4,95 % 18-12-2025	Israël	Sociétés – Non convertibles	2 969 ILS	1	1
Imagine! Print Solutions Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-06-2022	États-Unis	Prêts à terme	299 244 USD	364	362
Interior Logic Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	123 500 USD	159	160
Société Financière Internationale 6,30 % 25-11-2024	Supranationales	s.o.	6 480 000 INR	137	127
Invesque Inc. 5,00 % 31-01-2022, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Convertibles	1 600 000 USD	1 970	1 997
iQor US Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 01-04-2022	États-Unis	Prêts à terme	250 000 USD	301	311
iQor US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-04-2021	États-Unis	Prêts à terme	68 126 USD	75	88
ltron Inc. 5,00 % 15-01-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	140	140
Just Energy Group Inc. 6,50 % 29-07-2019, conv.	Canada	Sociétés – Convertibles	400 000 USD	504	508
KEMET Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	221 375 USD	290	291
Keystone Peer Review Organization Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-05-2024	États-Unis	Prêts à terme	59 700 USD	80	77
Kronos Acquisition Holdings Inc. 9,00 % 15-08-2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	591	618
L Brands Inc. 6,95 % 01-03-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	251	251
LD Intermediate Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	740 922 USD	837	859
Lee Enterprises Inc. 9,50 % 15-03-2022, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	378	391
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	167 000 USD	212	221
Société internationale Livingston inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-03-2020	Canada	Prêts à terme	49 354	46	47
Logibec Groupe Informatique ltée, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-12-2018	Canada	Prêts à terme	99 105	94	94
McAfee LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 29-09-2025	États-Unis	Prêts à terme	500 000 USD	614	654
McAfee LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	169 150 USD	209	220
McGraw-Hill Global Education Holdings LLC 7,88 % 15-05-2024, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	333	320
MEG Energy Corp. 7,00 % 31-03-2024, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	565	535
Meredith Corp. 6,88 % 01-02-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	150	159
Mountain Province Diamonds Inc. 8,00 % 15-12-2022, rachetables 2019 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	311	322
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	80 000 USD	102	103
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	135	135
Numericable-SFR 6,00 % 15-05-2022, rachetables 144A	France	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	590	568
NVA Holdings Inc. 6,88 % 01-04-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	104	104
NWH Escrow Corp. 7,50 % 01-08-2021, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	220	236



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

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)
OBLIGATIONS (suite)					
Ocean Bidco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	60 000 USD	77	78
Odebrecht Finance Ltd. 5,25 % 27-06-2029	Brésil	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	44	41
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	117 000 USD	145	154
The Pasha Group, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	116 250 USD	145	151
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	332 000 USD	107	116
PetSmart Inc., prêt à terme B2 de premier rang, taux variable 10-03-2022	États-Unis	Prêts à terme	628 592 USD	671	652
PetSmart Inc. 5,88 % 01-06-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	345	280
Pisces Midco Inc. 8,00 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	142	142
PNI Canada Acquireco Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-08-2022	Canada	Prêts à terme	99 500 USD	117	128
Polycom Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-09-2023	États-Unis	Prêts à terme	625 USD	1	1
Prospect Medical Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	220 000 USD	271	284
PS HoldCo LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	50 000 USD	64	65
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme de second rang, taux variable 05-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	50 000 USD	62	64
Q Holding Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2021	États-Unis	Prêts à terme	30 775 USD	41	40
QCP SNF West 8,13 % 01-11-2023, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	599	604
Quad Graphics Inc. 7,00 % 01-05-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	45	53
Quest Software US Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	128 991 USD	167	169
Quinpario Acquisition Corp., prêt à terme 2B de premier rang, taux variable 30-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	118 500 USD	150	154
Rackspace Hosting Inc. 8,63 % 15-11-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	1 183	1 149
Research Now Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	189 525 USD	232	243
Research Now Group Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 20-12-2025	États-Unis	Prêts à terme	30 000 USD	36	36
Rite Aid Corp. 7,70 % 15-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	820 000 USD	993	898
Métaux Russel Inc. 6,00 % 16-03-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	191
Sanchez Energy Corp. 6,125 % 15-01-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	321	283
Scientific Games International Inc. 6,25 % 01-09-2020, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	286	305
Solenis International LP, prêt à terme de second rang, taux variable 31-07-2022	États-Unis	Prêts à terme	20 000 USD	25	25
Source Energy Services Canada LP 10,50 % 15-12-2021, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	331 000	331	361
Sprint Capital Corp. 6,875 % 15-11-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	518	470
Sprint Corp. 7,63 % 15-02-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000 USD	465	458
Star West Generation LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-03-2020	États-Unis	Prêts à terme	657 071 USD	720	772



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

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)
OBLIGATIONS (suite)					
Talen Energy Supply LLC 9,50 % 15-07-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	503	501
Talen Energy Supply LLC 10,50 % 15-01-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	112	100
Team Health Holdings Inc. 6,38 % 01-02-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	510 000 USD	578	565
Tenet Healthcare Corp. 6,75 % 15-06-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	555 000 USD	696	702
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15 % 01-10-2026, rachetables	Israël	Sociétés – Non convertibles	331 000 USD	344	343
Titan Acquisition Ltd. 7,75 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	590 000 USD	772	760
Traverse Midstream Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	50 000 USD	61	65
Trico Products Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	110 000 USD	132	143
Trilogy International Partners LLC 8,88 % 01-05-2022, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	242	239
Uber Technologies Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	170 000 USD	219	220
Valeant Pharmaceuticals International Inc. 5,63 % 01-12-2021, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	757 000 USD	884	934
Valeant Pharmaceuticals International Inc. 9,00 % 15-12-2025, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	556	565
W/S Packaging Holdings Inc. 9,00 % 15-04-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	478	485
WellDyneDx Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	107 250 USD	134	136
Werner FinCo LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 23-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	149 725 USD	195	194
Western Dental Services Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	615 350 USD	774	802
Williams Scotsman International Inc. 7,88 % 15-12-2022, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	595 000 USD	776	793
Wind Tre SPA 5,00 % 20-01-2026, rachetables 2020	Italie	Sociétés – Non convertibles	530 000 USD	593	581
Xplornet Communications Inc. 9,63 % 01-06-2022, rachetables 2019 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	158 013 USD	209	209
YRC Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-07-2022	États-Unis	Prêts à terme	393 812 USD	489	512
Zotec Partners LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	130 000 USD	162	167
Total des obligations				44 868	44 976
ACTIONS					
Aalberts Industries NV	Pays-Bas	Produits industriels	4 341	212	286
Abertis Infraestructuras SA	Espagne	Produits industriels	2 993	68	86
Absolute Software Corp.	Canada	Technologie de l'information	20 996	157	139
Advanced Metallurgical Group NV	Pays-Bas	Matières	14 601	641	841
Aegon NV 6,38 %, priv.	Pays-Bas	Services financiers	3 222	110	107



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

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)					
Aegon NV 8,00 %, priv.	Pays-Bas	Services financiers	921	33	31
Aegon NV 6,50 %, priv.	Pays-Bas	Services financiers	3 000	101	101
Aerofjet Rocketdyne Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	30 000	1 092	1 081
Aéroports de Paris	France	Produits industriels	400	69	112
AG Mortgage Investment Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	11 504	262	257
AGNC Investment Corp., perpétuelles 7,00 %, priv., série C, rachetables 2022	États-Unis	Services financiers	15 000	484	492
AGNC Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	83 588	2 268	2 037
AirBoss of America Corp.	Canada	Matières	31 466	386	402
Akelius Residential Property AB, priv.	Suède	Immobilier	7 500	371	388
Alcentra Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	40 286	674	361
Allergan PLC	États-Unis	Soins de santé	706	217	153
Alliance Data Systems Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	5 000	1 423	1 371
Alliant Energy Corp.	États-Unis	Services publics	2 553	129	134
The Allstate Corp. 6,75 %, priv., série C	États-Unis	Services financiers	2 666	97	88
American Capital Mortgage Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	5 534	126	128
Amiyaki Tei Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 800	98	124
Andritz AG	Autriche	Produits industriels	19 371	1 360	1 396
Anhui Expressway Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	265 863	276	262
Annaly Capital Management Inc.	États-Unis	Services financiers	151 000	2 211	2 029
Annaly Capital Management Inc. 7,625 %, priv., série C	États-Unis	Services financiers	586	19	19
Annaly Capital Management Inc. 7,50 %, priv., série D	États-Unis	Services financiers	9 673	319	315
Ansaldo STS SPA	Italie	Produits industriels	9 163	147	182
Anworth Mortgage Asset Corp.	États-Unis	Services financiers	28 754	211	178
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc.	États-Unis	Services financiers	35 588	831	824
Apollo Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	119 109	968	801
Arbor Realty Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	190 000	1 975	2 159
Ares Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	132 592	2 985	2 711
Ares Commercial Real Estate Corp.	États-Unis	Services financiers	53 530	908	852
Aritzia Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	1 000	18	12
ARMOUR Residential REIT Inc., série A	États-Unis	Services financiers	13 453	420	437
ARMOUR Residential REIT Inc.	États-Unis	Services financiers	15 853	492	475
Asia Pile Holdings Corp.	Japon	Matières	50 600	382	404
Assured Guaranty Ltd.	États-Unis	Services financiers	10 549	517	492
Atlantia SPA	Italie	Produits industriels	17 746	614	709
Atlantic Power Preferred Equity Ltd. 4,85 %, priv., série 1	Canada	Services publics	14 500	200	215
Atlantic Power Preferred Equity Ltd., taux variable, priv., série 2	Canada	Services publics	5 900	79	110
Atmos Energy Corp.	États-Unis	Services publics	895	85	97
Auckland International Airport Ltd.	Nouvelle-Zélande	Produits industriels	53 239	310	304
Axis Capital Holdings Ltd. 5,50 %, priv., série D	États-Unis	Services financiers	2 921	100	93
Ayala Land Inc.	Philippines	Immobilier	500 000	553	509
Bank of Philippine Islands	Philippines	Services financiers	100 000	260	290
Baoye Group Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	231 400	219	192
Bapcor Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	95 342	522	539
BB&T Corp. 5,20 %, priv., série F	États-Unis	Services financiers	3 408	107	110
BB&T Corp. 5,20 %, priv., série G	États-Unis	Services financiers	4 000	131	129
BBA Aviation PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	15 971	72	93



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

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)					
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif, rachetables, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de télécommunications	19 675	334	409
BlackRock Kelso Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	85 582	889	665
Blackstone Mortgage Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	16 000	645	648
Bovis Homes Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	13 187	215	272
BP PLC	Royaume-Uni	Énergie	210 000	1 646	1 822
The British Land Co. PLC	Royaume-Uni	Immobilier	40 522	465	471
Brookfield Business Partners L.P.	Canada	Produits industriels	23 300	1 046	1 082
Brunswick Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	18 000	1 360	1 377
Bulten AB	Suède	Consommation discrétionnaire	43 564	754	764
Canadian Utilities Ltd. 4,90 %, à div. cumulatif, priv., rachetables	Canada	Services publics	7 043	153	166
Canadian Utilities Ltd. 5,25 %, à div. cumulatif, rachetables, priv., série EE	Canada	Services publics	10 599	255	264
Capital One Financial Corp. 6,00 %, priv., série B	États-Unis	Services financiers	2 640	90	86
Capital One Financial Corp. 6,25 %, priv., série C	États-Unis	Services financiers	1 764	62	59
Capital One Financial Corp. 6,20 %, priv., série F	États-Unis	Services financiers	6 843	233	234
Capitec Bank Holdings Ltd., taux variable, priv.	Afrique du Sud	Services financiers	7 572	62	67
Capstead Mortgage Corp.	États-Unis	Services financiers	37 810	515	421
Carlisle Companies Inc.	États-Unis	Produits industriels	10 000	1 338	1 345
Catena AB	Suède	Immobilier	8 549	185	218
CBL & Associates Properties Inc. 7,375 %, priv., série D	États-Unis	Immobilier	3 773	123	84
CD Projekt SA	Pologne	Technologie de l'information	22 000	871	914
Centuria Industrial REIT	Australie	Immobilier	68 743	173	167
The Charles Schwab Corp. 6,00 %, priv., série C	États-Unis	Services financiers	1 264	44	42
Charter Financial Corp. (MD)	États-Unis	Services financiers	24 466	556	643
Cheniere Energy Partners LP Holdings LLC	États-Unis	Énergie	1 800	51	64
Chicago Bridge & Iron Co. NV	États-Unis	Produits industriels	54 500	1 379	1 011
Chimera Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	38 104	878	855
China Everbright Greentech Ltd.	Chine	Services publics	1 518	2	2
China Everbright International Ltd.	Chine	Produits industriels	131 600	204	239
Citigroup Inc. 5,80 %, priv., série C	États-Unis	Services financiers	1 153	39	38
Citigroup Inc. 7,875 %, priv.	États-Unis	Services financiers	531	18	19
City of London Investment Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	90 800	628	728
Cohort PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	141 197	976	900
Colony NorthStar Inc., cat. A	États-Unis	Immobilier	18 849	315	136
Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo, CAAE (SABESP)	Brésil	Services publics	16 936	200	231
Cortland Credit Institutional LP, part	Canada	Services financiers	2 768 549	27 609	27 736
Countrywide Capital V 7,00 %, perpétuelles, priv., rachetables	États-Unis	Services financiers	985	34	33
Crown Castle International Corp.	États-Unis	Immobilier	8 368	1 043	1 182
CryoLife Inc.	États-Unis	Soins de santé	29 503	711	762
Curis Inc.	États-Unis	Soins de santé	36 008	84	30
CYS Investments Inc.	États-Unis	Services financiers	42 418	461	367
Daido Kogyo Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	49 900	941	879
Danaher Corp.	États-Unis	Soins de santé	5 789	678	730
DDR Corp. 6,50 %, priv., série J	États-Unis	Immobilier	1 228	42	37
DDR Corp. 6,25 %, priv., série K	États-Unis	Immobilier	659	23	19



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

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)					
Dexus Property Group	Australie	Immobilier	16 653	136	154
Digi International Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	22 112	300	293
Digital Realty Trust Inc. 5,875 %, priv., série G	États-Unis	Immobilier	2 927	99	94
Digital Realty Trust Inc. 6,35 %, priv., série I	États-Unis	Immobilier	7 433	259	254
Dominion Resources Inc.	États-Unis	Services publics	1 110	110	96
Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream	Canada	Immobilier	142 924	2 928	3 337
DTE Energy Co.	États-Unis	Services publics	1 103	140	148
Ducommun Inc.	États-Unis	Produits industriels	12 252	473	480
Duke Energy Corp. 5,125 %, priv.	États-Unis	Services publics	3 856	131	126
Dynex Capital Inc.	États-Unis	Services financiers	67 947	612	580
Ebara Corp.	Japon	Produits industriels	20 200	837	948
Edison International	États-Unis	Services publics	1 116	108	92
Ei Towers SPA	Italie	Technologie de l'information	598	45	43
Elders Ltd.	Australie	Consommation courante	95 342	520	708
Eli Lilly and Co.	États-Unis	Soins de santé	15 000	1 473	1 495
Ellington Residential Mortgage REIT	États-Unis	Services financiers	79 005	1 379	1 115
Emperor Capital Group Ltd.	Hong Kong	Services financiers	986 350	113	98
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	113 000	5 159	4 579
Enbridge Inc. 4,40 %, à div. cumulatif, priv., série 15, rachetables	Canada	Énergie	7 472	133	153
Enbridge Inc. 4,40 %, à div. cumulatif, rachetables, priv., série 5	Canada	Énergie	7 377	177	209
Enbridge Inc. 4,00 %, à div. cumulatif, rachetables, priv., série P	Canada	Énergie	8 631	120	172
Encore Capital Group Inc.	États-Unis	Services financiers	13 615	677	793
Enplas Corp.	Japon	Technologie de l'information	49 900	2 288	2 154
ESPEC Corp.	Japon	Technologie de l'information	22 700	530	700
Exchange Income Corp.	Canada	Produits industriels	48 442	1 639	1 495
Ferrovial SA	Espagne	Produits industriels	2 571	68	69
Fidus Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	31 381	687	521
Financial Institutions Inc.	États-Unis	Services financiers	36 317	1 491	1 385
First Republic Bank (San Francisco CA) 5,50 %, priv.	États-Unis	Services financiers	924	31	30
Five Oaks Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	167 225	1 152	627
Flughafen Wien AG	Autriche	Produits industriels	4 503	178	238
Flughafen Zürich AG	Suisse	Produits industriels	797	194	227
Fortum OYJ	Finlande	Services publics	26 067	564	722
Fortuna Silver Mines Inc.	Canada	Matières	129 640	802	871
Foxconn Technology Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	122 000	452	422
Fraport AG	Allemagne	Produits industriels	862	81	110
Frontline Ltd.	Norvège	Énergie	68 097	529	389
FS Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	77 826	1 032	727
Fuji Oil Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	1 800	58	70
Fuji Pharma Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	2 973	127	179
Fujitsu Frontech Ltd.	Japon	Technologie de l'information	8 932	178	186
The Fukushima Bank Ltd.	Japon	Services financiers	12 395	130	116
Fusion Partners Co.	Japon	Technologie de l'information	36 000	338	351
Geberit AG	Suisse	Produits industriels	1 736	1 007	989
George Weston Itée	Canada	Consommation courante	11 646	296	298
5,80 %, à div. cumulatif, rachetables, priv., série I	Canada	Consommation courante	11 646	296	298
GGP Inc.	États-Unis	Immobilier	12 500	324	329
Gilead Sciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 300	453	418



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

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)					
GLP J-REIT	Japon	Immobilier	157	220	221
Goldman Sachs BDC Inc.	États-Unis	Services financiers	32 545	1 023	802
The Goldman Sachs Group Inc. 6,20 %, priv., série B	États-Unis	Services financiers	604	21	20
The Goldman Sachs Group Inc. 5,50 %, priv., série J	États-Unis	Services financiers	2 281	78	78
The Goldman Sachs Group Inc. 6,375 %, priv., série K	États-Unis	Services financiers	4 721	169	174
Goodman Group	Australie	Immobilier	11 466	78	96
GPT Group, titres agrafés	Australie	Immobilier	22 504	106	106
Granite Point Mortgage Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	20 875	487	445
Groupe Eurotunnel SA	France	Produits industriels	28 571	403	526
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV (OMA)	Mexique	Produits industriels	7 453	50	47
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	Mexique	Produits industriels	10 354	126	133
Halma PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	33 295	583	711
HCP Inc.	États-Unis	Immobilier	15 002	592	449
Heartland Bank Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services financiers	230 923	383	379
Hera SPA	Italie	Services publics	167 093	652	789
High Arctic Energy Services Inc.	Canada	Énergie	99 882	458	375
Highland Gold Mining Ltd.	Jersey	Matières	62 196	165	172
Hirano Tecseed Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	18 600	392	610
Hopewell Highway Infrastructure Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	259 219	188	204
HSBC Holdings PLC 8,00 %, priv., série 2	Royaume-Uni	Services financiers	4 325	150	146
HSBC Holdings PLC 6,20 %, priv., série A	Royaume-Uni	Services financiers	1 739	59	58
Husky Energy Inc. 4,45 % 31-12-2049, priv., série 1	Canada	Énergie	14 535	240	259
Iberdrola SA	Espagne	Services publics	7 396	69	70
IDEX ASA	Norvège	Technologie de l'information	142 020	148	95
IG Design Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	99 882	598	720
IMF Bentham Ltd.	Australie	Services financiers	208 848	450	540
Groupe ING NV 6,125 %, priv.	Pays-Bas	Services financiers	4 773	161	157
Ingersoll-Rand PLC	États-Unis	Produits industriels	12 000	1 332	1 322
Inland Homes PLC	Royaume-Uni	Immobilier	73 780	80	82
Integrated Research Ltd.	Australie	Technologie de l'information	38 099	120	148
International Container Terminal Services Inc.	Philippines	Produits industriels	111 825	249	277
Invesco Mortgage Capital Inc.	États-Unis	Services financiers	19 291	389	407
iomart Group PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	49 429	279	327
Israel Chemicals Ltd.	Israël	Matières	55 009	305	301
JCU Corp.	Japon	Matières	8 000	212	246
Jiangsu Expressway Co. Ltd., H	Chine	Produits industriels	62 085	115	114
Johnson Controls International PLC	États-Unis	Produits industriels	32 000	1 431	1 453
Johnson Service Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	55 651	123	136
JPMorgan Chase & Co. 6,10 %, priv., série AA	États-Unis	Services financiers	9 375	315	319
JPMorgan Chase & Co. 6,15 %, priv., série BB	États-Unis	Services financiers	2 171	74	74
JPMorgan Chase & Co. 5,45 %, priv., série P	États-Unis	Services financiers	755	26	25
JPMorgan Chase & Co. 6,70 %, priv., série T	États-Unis	Services financiers	900	33	30
JPMorgan Chase & Co. 6,30 %, priv., série W	États-Unis	Services financiers	911	32	31
JPMorgan Chase & Co. 6,125 %, priv., série Y	États-Unis	Services financiers	2 764	95	93
Just Energy Group Inc.	Canada	Services publics	85 124	594	484
Kamigumi Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	5 191	132	150
Kansas City Southern	États-Unis	Produits industriels	6 593	806	933
Kimco Realty Corp. 6,00 %, priv., série I	États-Unis	Immobilier	1 568	54	50



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

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)					
Kimco Realty Corp. 5,50 %, priv., série J	États-Unis	Immobilier	766	26	23
Kimco Realty Corp. 5,625 %, priv., série K	États-Unis	Immobilier	909	31	27
Kinder Morgan Inc.	États-Unis	Énergie	32 968	840	640
Kito Corp.	Japon	Produits industriels	7 920	122	191
Klépierre	France	Immobilier	2 864	165	149
Klovern AB, priv.	Suède	Immobilier	6 000	287	295
Kotobuki Spirits Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	32 600	1 587	2 217
Kvaerner ASA	Norvège	Énergie	130 946	261	280
Land Securities Group PLC	Royaume-Uni	Immobilier	4 330	97	73
Lectra	France	Technologie de l'information	22 695	799	827
LHC Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 654	199	210
Macquarie México Real Estate Management SA de CV	Mexique	Immobilier	127 329	197	185
Malibu Boats Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	77 181	2 553	3 302
Mazor Robotics Ltd.	Israël	Soins de santé	20 552	574	802
McBride PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	227 012	745	649
MCJ Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	48 200	711	806
Medley Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	78 470	788	402
Meredith Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	18 000	1 252	1 248
MetLife Inc. 4,00 %, priv., série A	États-Unis	Services financiers	1 133	38	37
MFA Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	84 018	879	815
Mirvac Group, titres agrafés	Australie	Immobilier	73 513	154	157
Monroe Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	21 018	429	333
National Grid PLC	Royaume-Uni	Services publics	99 071	1 710	1 436
National Retail Properties Inc. 5,70 %, priv., série E	États-Unis	Immobilier	2 917	100	94
National Storage REIT	Australie	Immobilier	127 674	191	199
New Residential Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	31 590	621	669
New York Mortgage Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	10 481	86	80
NextEra Energy Inc.	États-Unis	Services publics	978	161	206
Nexus AG	Allemagne	Soins de santé	19 072	659	769
NicOx SA	France	Soins de santé	86 259	1 241	1 242
Nippon Systemware Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	34 800	842	1 231
Nissei ASB Machine Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	23 000	1 173	2 064
Nittoc Construction Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	41 676	281	312
Nomura Real Estate Master Fund Inc.	Japon	Immobilier	146	260	260
Norfolk Southern Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 109	328	369
NorthWestern Corp.	États-Unis	Services publics	4 436	346	307
NZX Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services financiers	144 041	146	144
Oaktree Capital Group LLC	États-Unis	Services financiers	13 475	801	687
OENEO SA	France	Matières	7 039	97	114
Oenon Holdings Inc.	Japon	Consommation courante	212 200	761	1 234
Orchid Island Capital Inc.	États-Unis	Services financiers	8 929	120	85
Oxford Square Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	34 334	315	270
Oxford Square Capital Corp. 6,50 %, priv.	États-Unis	Services financiers	300	10	10
Park-Ohio Holdings Corp.	États-Unis	Produits industriels	49 938	2 690	2 499
Peab AB	Suède	Produits industriels	36 958	441	429
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	8 205	322	330
PennantPark Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	120 539	1 292	1 037
PennyMac Mortgage Investment Trust	États-Unis	Services financiers	17 741	392	412



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

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)					
Pentair PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	23 161	1 923	2 033
Pitney Bowes Inc. 6,70 %, priv.	États-Unis	Produits industriels	8 618	304	276
PNC Financial Services Group Inc. 6,125 %, priv., série P	États-Unis	Services financiers	1 027	39	37
PNC Financial Services Group Inc. 5,375 %, priv., série Q	États-Unis	Services financiers	1 446	49	47
Poly Culture Group Corp. Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	127 932	387	294
Polymetal International PLC	Russie	Matières	50 000	881	664
POLYTEC Holding AG	Autriche	Consommation discrétionnaire	12 781	295	319
Prospect Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	185 340	2 118	1 564
Prudential Financial Inc. 5,70 %, priv.	États-Unis	Services financiers	12 000	399	388
Prudential Financial Inc. 5,75 %, priv.	États-Unis	Services financiers	1 708	59	55
Prudential PLC 6,75 %, priv.	Royaume-Uni	Services financiers	916	32	31
Public Storage 5,875 %, priv., série A	États-Unis	Immobilier	2 490	87	83
Public Storage 5,625 %, priv., série U	États-Unis	Immobilier	4 665	150	151
Public Storage 5,375 %, priv., série V	États-Unis	Immobilier	3 629	121	116
Public Storage 5,20 %, priv., série W	États-Unis	Immobilier	4 890	148	152
Public Storage 5,20 %, priv., série X	États-Unis	Immobilier	3 618	121	114
Qube Holdings Ltd.	Australie	Produits industriels	113 579	279	247
Redwood Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	35 805	782	714
Regional Management Corp.	États-Unis	Services financiers	6 960	215	285
Resource Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	18 638	257	228
Restaurant Brands New Zealand Ltd.	Nouvelle-Zélande	Consommation discrétionnaire	31 169	177	209
Rexnord Corp.	États-Unis	Produits industriels	36 044	1 036	1 378
Rigel Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	77 181	323	352
Fonds de placement immobilier RioCan	Canada	Immobilier	30 005	771	709
Rnb Retail and Brands AB	Suède	Consommation discrétionnaire	170 368	331	209
RTI Biologics Inc.	États-Unis	Soins de santé	17 627	103	104
Rural Funds Group	Australie	Immobilier	238 615	476	534
S IMMO AG	Autriche	Immobilier	45 008	843	1 150
Safestyle UK PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	117 589	486	177
Santander Finance SAU, priv.	Espagne	Services financiers	5 694	190	191
Satori Electric Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	10 573	111	141
SBS Holdings Inc.	Japon	Produits industriels	41 300	446	693
Scentre Group	Australie	Immobilier	22 292	89	85
Seikitokyu Kogyo Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	140 200	1 011	1 171
Severn Trent PLC	Royaume-Uni	Services publics	43 033	1 637	1 436
Shaw Communications Inc., priv., série A	Canada	Consommation discrétionnaire	15 000	253	275
Shinnihon Corp.	Japon	Produits industriels	48 300	552	678
SIAS SPA	Italie	Produits industriels	18 315	275	441
SL Green Realty Corp.	États-Unis	Immobilier	5 000	615	624
Solar Senior Capital Ltd.	États-Unis	Services financiers	40 000	902	866
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	3 094	29	15
Southern Co.	États-Unis	Services publics	1 589	103	91
Spectrum ASA	Norvège	Énergie	22 912	133	168
St. Barbara Ltd.	Australie	Matières	91 659	273	363
Standard Bank Group Ltd., taux variable, priv.	Afrique du Sud	Services financiers	11 983	91	104
Stanley Black & Decker Inc. 5,75 %, priv.	États-Unis	Produits industriels	12 564	415	408
Starwood Property Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	46 809	1 331	1 263
State Street Corp. 6,00 %, priv.	États-Unis	Services financiers	9 148	312	310



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

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)					
State Street Corp. 5,25 %, priv., série C	États-Unis	Services financiers	8 568	292	277
Stericycle Inc.	États-Unis	Produits industriels	14 000	1 227	1 056
Stockland, titres agrafés	Australie	Immobilier	35 642	152	142
Sunningdale Tech Ltd.	Singapour	Produits industriels	161 166	290	300
Tahoe Resources Inc.	États-Unis	Matières	241 995	1 990	1 464
Taiko Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	5 934	142	146
Tama Home Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	19 100	160	341
TCP Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	24 107	540	442
Technics Oil & Gas Ltd.	Singapour	Énergie	7 762	5	–
Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matières	40 000	1 452	1 327
Telephone & Data Systems Inc. 7,00 %, priv.	États-Unis	Services de télécommunications	1 729	58	56
Telephone & Data Systems Inc. 5,875 %, priv.	États-Unis	Services de télécommunications	2 200	72	70
Terna SPA	Italie	Services publics	10 130	68	76
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., priv.	Israël	Soins de santé	1 100	904	466
TFI International Inc.	Canada	Produits industriels	50 000	1 643	1 656
THL Credit Inc.	États-Unis	Services financiers	55 939	745	560
Tohoku Electric Power Co. Inc.	Japon	Services publics	17 592	305	304
La Banque Toronto-Dominion, priv., série 14	Canada	Services financiers	6 000	157	157
Toto Ltd.	Japon	Produits industriels	4 600	245	313
Tourism Holdings Ltd.	Nouvelle-Zélande	Produits industriels	138 014	558	787
TPG Specialty Lending Inc.	États-Unis	Services financiers	66 000	1 707	1 519
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	45 455	600	675
TransCanada Corp.	Canada	Énergie	1 412	73	75
Two Harbors Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	4 618	115	91
U.S. Bancorp, priv., perpétuelles/rachetables 2022	États-Unis	Services financiers	2 000	75	72
Unibail-Rodamco	France	Immobilier	583	203	172
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	104	14	18
United Utilities Group PLC	Royaume-Uni	Services publics	36 190	585	469
Universal Robina Corp.	Philippines	Consommation courante	90 000	310	339
U.S. Bancorp 3,50 %, priv., série B	États-Unis	Services financiers	4 748	143	142
Utilitywise PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	48 821	89	–
Veolia Environnement	France	Services publics	56 904	1 563	1 739
VEREIT Inc. 6,70 %, priv., série F	États-Unis	Immobilier	7 337	252	240
Vertu Motors PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	454 031	359	358
VINCI SA	France	Produits industriels	1 651	173	209
Vitrolife AB	Suède	Soins de santé	4 252	361	388
Vornado Realty Trust	États-Unis	Immobilier	6 001	579	520
Vornado Realty Trust 5,70 %, priv., série K	États-Unis	Immobilier	2 094	69	67
Vornado Realty Trust 5,40 %, priv., série L	États-Unis	Immobilier	2 369	78	73
Wakachiku Construction Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	25 800	512	517
WashTec AG	Allemagne	Produits industriels	13 011	1 270	1 598
Webjet Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	49 938	557	550
Wells Fargo & Co. 31-12-2049, rachetables 2024, priv.	États-Unis	Services financiers	3 000	112	108
Wells Fargo & Co. 31-12-2049, priv., rachetables 2023	États-Unis	Services financiers	2 672	93	90
Wells Fargo & Co. 7,50 %, à div. non cumulatif, cat. A, conv., priv., série L	États-Unis	Services financiers	1 000	1 660	1 662
Wells Fargo & Co. 6,375 %, priv., série A	États-Unis	Services financiers	2 851	98	95
Wells Fargo & Co. 8,00 %, priv., série J	États-Unis	Services financiers	5 310	193	176



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

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)					
Wells Fargo & Co. 5,125 %, priv., série O	États-Unis	Services financiers	1 358	46	43
Wells Fargo & Co. 5,25 %, priv., série P	États-Unis	Services financiers	1 686	57	53
Wells Fargo & Co. 5,20 %, priv.	États-Unis	Services financiers	3 394	107	107
Welltower Inc.	États-Unis	Immobilier	5 555	500	390
Wereldhave NV	Pays-Bas	Immobilier	3 750	245	185
Wesco Aircraft Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	6 742	106	89
Western Asset Mortgage Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	8 619	115	108
Westfield Corp.	Australie	Immobilier	15 403	138	130
Westports Holdings Bhd	Malaisie	Produits industriels	106 019	135	127
Westshore Terminals Investment Corp.	Canada	Produits industriels	3 956	101	88
Whitestone REIT	États-Unis	Immobilier	15 002	266	201
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	14 076	502	451
Wincanton PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	36 662	164	145
Xcel Energy Inc.	États-Unis	Services publics	1 920	109	112
Xylem Inc.	États-Unis	Produits industriels	11 580	812	1 147
Yamana Gold Inc.	Canada	Matières	216 067	821	769
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	Chine	Produits industriels	218 814	206	217
Zhejiang Expressway Co. Ltd., H	Chine	Produits industriels	54 151	80	72
Total des actions				197 480	197 285
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				125	91
Total des options				125	91
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
FINB BMO obligations de marchés émergents couvert en dollars canadiens	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	160 000	2 707	2 589
FINB BMO petites aurifères	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	470 000	4 176	4 197
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	Fonds indiciels multipays	Fonds/billets négociés en bourse	20 000	3 024	2 907
iShares MSCI EAFE Small Cap Index Fund ETF	Fonds indiciels multipays	Fonds/billets négociés en bourse	450 000	35 534	37 792
iShares S&P GSCI Commodity-Indexed Trust	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	100 000	2 042	2 145
iShares Silver Trust	États-Unis	Matières	550 000	11 571	10 919
iShares TIPS Bond ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	51 000	7 752	7 427
iShares U.S. Preferred Stock ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	100 000	4 872	4 841
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	2 514 713	53 743	54 143
FINB Diversification maximale Marchés émergents Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	560 446	14 562	14 437
PowerShares DB Agriculture Fund	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	81 000	2 211	1 963
SPDR Barclays Convertible Securities ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	100 000	6 501	6 655
VanEck Vectors Vietnam ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	360 000	7 374	9 071
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	Fonds indiciels multipays	Fonds/billets négociés en bourse	438 403	23 962	26 534
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	200 000	15 221	15 697
Vanguard REIT ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	50 000	5 371	4 861
Vanguard Small-Cap Value ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	18 000	3 060	3 001
Total des fonds/billets négociés en bourse				203 683	209 179



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

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)
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
Catégorie Mackenzie Lingot d'or, série R	Canada	Fonds communs de placement	781 392	10 502	11 064
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	1 440 962	14 534	14 464
Total des fonds communs de placement				25 036	25 528
Coûts de transaction				(475)	—
Total des placements				470 717	477 059
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(539)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					79 341
Autres éléments d'actif moins le passif					(5 280)
Total de l'actif net					550 581



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2018		31 mars 2017	
Répartition effective du portefeuille	% de la VL	Répartition effective du portefeuille	% de la VL
Actions	66,8	Actions	51,6
Trésorerie et placements à court terme	16,5	<i>Actions</i>	51,5
Obligations	14,2	<i>Options achetées</i>	0,1
<i>Obligations</i>	14,2	<i>Options vendues</i>	(0,0)
<i>Options achetées</i>	0,0	Obligations	30,3
Marchandises	4,7	Trésorerie et placements à court terme	17,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,2)	Marchandises	2,2
		Fonds communs de placement	0,1
		Autres éléments d'actif (de passif)	(1,7)
Répartition régionale effective	% de la VL	Répartition régionale effective	% de la VL
États-Unis	39,4	États-Unis	47,7
Trésorerie et placements à court terme	16,5	Trésorerie et placements à court terme	17,5
Canada	12,7	Autres	13,2
Autres	10,4	Canada	5,9
Japon	6,4	Royaume-Uni	3,3
Royaume-Uni	4,2	Japon	2,4
Chine	2,6	Chine	1,7
Australie	1,6	Corée du Sud	1,7
France	1,5	Turquie	1,5
Taiwan	1,2	Australie	1,3
Viet Nam	1,2	France	1,3
Allemagne	1,0	Brésil	1,1
Inde	1,0	Mexique	0,9
Suède	0,9	Pays-Bas	0,8
Pays-Bas	0,8	Afrique du Sud	0,7
Italie	0,8	Taiwan	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,2)	Autres éléments d'actif (de passif)	(1,7)
Répartition sectorielle effective	% de la VL	Répartition sectorielle effective	% de la VL
Services financiers	16,8	Services financiers	18,4
Trésorerie et placements à court terme	16,5	Trésorerie et placements à court terme	17,5
Prêts à terme	12,2	Obligations de sociétés	9,5
Produits industriels	9,9	Immobilier	7,6
Immobilier	7,8	Autres	7,3
Obligations de sociétés	7,8	Produits industriels	7,2
Autres	6,9	Prêts à terme	6,9
Marchandises	4,7	Obligations d'État étrangères	6,7
Technologie de l'information	4,3	Titres adossés à des créances hypothécaires	6,5
Consommation discrétionnaire	4,2	Services publics	3,6
Matières	3,6	Technologie de l'information	3,2
Soins de santé	2,6	Matières	2,7
Énergie	2,5	Consommation discrétionnaire	2,4
Consommation courante	2,4	Marchandises	2,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,2)	Autres éléments d'actif (de passif)	(1,7)

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2018

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	285	Vente	21 septembre 2018	83,00 USD	71	51
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	148	Vente	21 septembre 2018	85,00 USD	54	40
Total des options					125	91



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

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	214	Dollar canadien	(215)	Dollar australien	11 avril 2018	(214)	(213)	1
AA	43	Livre sterling	(73)	Dollar canadien	11 avril 2018	73	77	4
AA	11 250	Franc suisse	(15 070)	Dollar canadien	11 avril 2018	15 070	15 170	100
AA	4 825	Euro	(7 451)	Dollar canadien	20 avril 2018	7 451	7 657	206
AA	160 194 255	Rupiah indonésienne	(14 917)	Dollar canadien	27 avril 2018	14 917	14 994	77
AA	1 996	Dollar canadien	(1 980)	Dollar australien	6 juin 2018	(1 996)	(1 957)	39
AA	16	Dollar de Singapour	(16)	Dollar canadien	6 juin 2018	16	16	–
AA	27 198	Dollar canadien	(21 108)	Dollar américain	8 juin 2018	(27 198)	(27 160)	38
AA	26 203	Dollar canadien	(20 300)	Dollar américain	8 juin 2018	(26 203)	(26 120)	83
AA	7 220	Dollar canadien	(5 605)	Dollar américain	22 juin 2018	(7 220)	(7 210)	10
AA	27 186	Dollar canadien	(21 108)	Dollar américain	29 juin 2018	(27 186)	(27 148)	38
AA	5 149	Dollar canadien	(3 957)	Dollar américain	29 juin 2018	(5 149)	(5 089)	60
Profits latents								656
AA	2 570	Dollar canadien	(2 645)	Dollar australien	11 avril 2018	(2 570)	(2 617)	(47)
AA	72	Dollar canadien	(43)	Livre sterling	11 avril 2018	(72)	(77)	(5)
AA	250	Dollar canadien	(1 560)	Couronne norvégienne	13 avril 2018	(250)	(256)	(6)
AA	220	Dollar canadien	(1 420)	Couronne norvégienne	13 avril 2018	(220)	(233)	(13)
AA	49	Dollar canadien	(320)	Couronne norvégienne	13 avril 2018	(49)	(52)	(3)
AA	3 080	Dollar canadien	(2 460)	Dollar américain	13 avril 2018	(3 080)	(3 169)	(89)
AA	4 080	Dollar canadien	(3 260)	Dollar américain	20 avril 2018	(4 080)	(4 199)	(119)
AA	878	Dollar canadien	(690)	Dollar américain	20 avril 2018	(878)	(889)	(11)
AA	84	Dollar canadien	(54)	Euro	20 avril 2018	(84)	(85)	(1)
AA	77	Dollar canadien	(50)	Euro	20 avril 2018	(77)	(79)	(2)
AA	7 242	Dollar canadien	(4 825)	Euro	20 avril 2018	(7 242)	(7 656)	(414)
A	2 953	Dollar canadien	(2 400)	Dollar américain	27 avril 2018	(2 953)	(3 090)	(137)
AA	250	Dollar américain	(322)	Dollar canadien	11 mai 2018	322	322	–
AA	3 995	Dollar canadien	(3 195)	Dollar américain	11 mai 2018	(3 995)	(4 113)	(118)
AA	878	Dollar canadien	(690)	Dollar américain	11 mai 2018	(878)	(889)	(11)
AA	10 830	Franc suisse	(14 654)	Dollar canadien	16 mai 2018	14 654	14 637	(17)
AA	1 962	Dollar canadien	(1 600)	Dollar américain	18 mai 2018	(1 962)	(2 060)	(98)
AA	270 000	Roupie indienne	(5 341)	Dollar canadien	18 mai 2018	5 341	5 304	(37)
AA	310	Dollar canadien	(318)	Dollar de Singapour	6 juin 2018	(310)	(312)	(2)
AA	2 514	Dollar canadien	(2 000)	Dollar américain	8 juin 2018	(2 514)	(2 573)	(59)
AA	171	Dollar canadien	(1 600)	Rand sud-africain	13 juin 2018	(171)	(172)	(1)
AA	1 841	Dollar canadien	(1 435)	Dollar américain	15 juin 2018	(1 841)	(1 846)	(5)
(Pertes) latentes								(1 195)
Total des contrats de change à terme								(539)
Total des instruments dérivés à la juste valeur								(539)



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 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 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. Les séries du Fonds sont offertes à la vente aux termes d'un prospectus simplifié ou aux termes d'options de distribution avec dispense de prospectus.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., 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.

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.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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 qu'aucun des fonds de placement à capital variable non cotés et fonds négociés en bourse dans lesquels le Fonds investit ne respecte 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).

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.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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.

g) Devises

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

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Devises (suite)

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.

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.



NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

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

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 bénéfiques, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. Le Fonds entend distribuer la totalité de son bénéfice net et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés de sorte à n'être assujéti à aucun impôt sur les bénéfiques autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant.

Les pertes du Fonds ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le Fonds pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 9 pour les reports prospectifs de pertes du Fonds.

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

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.

NOTES ANNEXES

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.

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.



NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

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 29 septembre 2015

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 et T5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série T5). Les investisseurs de série T5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % par année.

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 et F5 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 la série F5); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs de série F5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % par année.

Les titres des séries FB et FB5 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 investisseurs de série FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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 et PWT5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs de série PWT5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PWF et PWF5 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 de série PWF5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année. Le 1^{er} juin 2018, les titres des séries PWF et PWF5 ont été regroupés avec les titres des séries F et F5, respectivement.

Les titres des séries PWFB et PWFB5 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 PWFB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PWX et PWX5 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 PWX5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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 UM sont offerts exclusivement à la Financière Banque Nationale inc.

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



FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

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	26 octobre 2015	1,85 %	0,21 %	10,71	10,75
Série AR	26 octobre 2015	1,85 %	0,24 %	10,87	10,90
Série D	26 octobre 2015	1,10 %	0,16 %	10,71	10,74
Série F	26 octobre 2015	0,70 % ³⁾	0,15 % ⁶⁾	10,76	10,80
Série F5	26 octobre 2015	0,70 % ³⁾	0,15 % ⁶⁾	15,00	15,44
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %	10,55	10,70
Série FB5	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %	14,91	15,38
Série O	26 octobre 2015	— ¹⁾	—*	10,66	10,65
Série PW	26 octobre 2015	1,70 % ⁴⁾	0,15 %	10,85	10,90
Série PWF	26 octobre 2015	0,80 %	0,15 %	10,76	10,79
Série PWF5	26 octobre 2015	0,80 %	0,15 %	15,02	15,47
Série PWF5	3 avril 2017	0,70 % ⁵⁾	0,15 %	9,97	—
Série PWF5	3 avril 2017	0,70 % ⁵⁾	0,15 %	14,55	—
Série PWT5	26 octobre 2015	1,70 % ⁴⁾	0,15 %	14,81	15,28
Série PWX	26 octobre 2015	— ²⁾	— ²⁾	10,72	10,75
Série PWX5	26 octobre 2015	— ²⁾	— ²⁾	15,26	15,56
Série S	2 octobre 2017	— ¹⁾	0,025 %	9,99	—
Série T5	26 octobre 2015	1,85 %	0,21 %	14,72	15,30
Série UM	16 octobre 2017	0,50 %	0,15 %	9,94	—

* 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) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.

4) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,80 %.

5) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,80 %.

6) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais d'administration pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,16 %.

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2018, Mackenzie et des sociétés d'assurance affiliées détenaient un placement de 11 \$ et 95 \$ (11 \$ et néant en 2017), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

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.

d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2018 et 2017, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

NOTES ANNEXES

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

e) 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	58
31 mars 2017	65

f) Conventions de crédit non financées

Le Fonds a conclu des conventions de crédit en vertu desquelles le Fonds s'engage à financer une participation dans une facilité de crédit non garantie de premier rang (le « montant d'engagement ») au cours d'une période déterminée (la « période d'engagement »). En contrepartie de la prestation de ce financement potentiel, le Fonds a le droit de recevoir de l'émetteur une commission d'engagement (la « commission d'engagement ») équivalant à un certain pourcentage du montant d'engagement à la fin de la période d'engagement. L'exigence de financement et la commission d'engagement sont toutes deux subordonnées à la conclusion d'une transaction envisagée, par l'émetteur de la convention de crédit, avant la fin de la période d'engagement. Au 31 mars 2018, aucun des montants d'engagement n'avait été financé (néant en 2017). Le montant de l'engagement non financé, le taux de la commission d'engagement et la date de fin de la période d'engagement sont présentés ci-dessous.

	Montant d'engagement non financé total (\$ US)	Nombre total d'engagements	Fourchette des montants d'engagement non financés (\$ US)	Fourchette des taux de commission d'engagement (%)	Fourchette des dates de fin de période d'engagement
31 mars 2018	1 600	3	392 – 678	0,750	18 juin 2018 – 21 août 2018
31 mars 2017	1 860	3	620	0,375 – 0,500	12 juillet 2017 – 16 août 2017

g) Placements donnés en garantie

Des placements dans des obligations du Trésor des États-Unis d'une juste valeur de néant (1 460 \$ au 31 mars 2017) ont été donnés en garantie en contrepartie d'options vendues.

h) 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	506	(494)	–	12
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(624)	494	–	(130)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(118)	–	–	(118)

	31 mars 2017			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	257	(256)	–	1
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(450)	256	–	(194)
Obligation pour options vendues	(4)	–	–	(4)
Total	(197)	–	–	(197)



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

NOTES ANNEXES

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

i) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une plus-value du capital à long terme assortie d'un potentiel de revenu en investissant, directement ou indirectement, y compris au moyen d'instruments dérivés, dans un portefeuille diversifié de catégories d'actif non standards, dont le secteur immobilier, le secteur des infrastructures, les devises, les titres de participation et les titres à revenu fixe non traditionnels et/ou d'autres catégories d'actif d'émetteurs situés n'importe où dans le monde.

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 placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	259 779	56 404	(115 233)	200 950
Franc suisse	1 216	–	29 807	31 023
Yen japonais	19 957	3	–	19 960
Euro	15 330	5	(163)	15 172
Rupiah indonésienne	–	–	14 994	14 994
Livre sterling	11 848	13	–	11 861
Roupie indienne	195	–	5 304	5 499
Couronne suédoise	2 691	–	–	2 691
Dollar néo-zélandais	1 823	4	–	1 827
Dollar de Hong Kong	1 694	–	–	1 694
Peso philippin	1 415	–	–	1 415
Shekel israélien	1 104	4	–	1 108
Zloty polonais	914	–	–	914
Dollar taiwanais	422	–	–	422
Peso mexicain	365	–	–	365
Livre turque	264	–	–	264
Ringgit malaisien	127	–	–	127
Dollar australien	4 865	1	(4 787)	79
Dollar de Singapour	300	–	(296)	4
Couronne norvégienne	543	–	(541)	2
Rand sud-africain	171	3	(172)	2
Total	325 023	56 437	(71 087)	310 373
% de l'actif net	59,0	10,3	(12,9)	56,4



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

NOTES ANNEXES

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

i) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2017			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	165 872	13 508	(50 108)	129 272
Livre sterling	5 080	12	–	5 092
Yen japonais	3 841	–	–	3 841
Dollar de Hong Kong	863	–	–	863
Franc suisse	816	–	–	816
Couronne suédoise	559	–	–	559
Dollar néo-zélandais	392	1	–	393
Dollar taïwanais	324	–	–	324
Peso mexicain	232	–	–	232
Peso philippin	150	–	–	150
Ringgit malaisien	73	–	–	73
Euro	5 034	2	(5 029)	7
Dollar de Singapour	88	2	(88)	2
Shekel israélien	385	–	(387)	(2)
Couronne norvégienne	1 184	–	(1 187)	(3)
Rand sud-africain	168	6	(261)	(87)
Dollar australien	2 016	9	(5 046)	(3 021)
Total	187 077	13 540	(62 106)	138 511
% de l'actif net	74,6	5,4	(24,8)	55,2

* 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 17 227 \$ ou 3,1 % du total de l'actif net (7 234 \$ ou 2,9 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des obligations selon la durée jusqu'à l'échéance.

	31 mars 2018 (\$)	31 mars 2017 (\$)
Obligations		
Moins de 1 an	94	–
1 an à 5 ans	18 570	8 753
5 ans à 10 ans	24 889	11 107
Plus de 10 ans	1 423	304
Total	44 976	20 164



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

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

i) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 mars 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 2 160 \$ ou 0,4 % du total de l'actif net (1 175 \$ ou 0,5 % en 2017). De même, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une baisse de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 2 148 \$ ou 0,4 % du total de l'actif net (1 175 \$ ou 0,5 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

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, des options sur actions, des fonds/billets négociés en bourse et des fonds communs de placement. Au 31 mars 2018, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 36 385 \$ ou 6,6 % du total de l'actif net (19 457 \$ ou 7,8 % en 2017).

De même, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 36 385 \$ ou 6,6 % du total de l'actif net (18 746 \$ ou 7,5 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

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 2018 était de 0,4 % de l'actif net du Fonds (0,3 % en 2017).

Aux 31 mars 2018 et 2017, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2018	31 mars 2017
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	—	—
AA	—	—
A	—	—
BBB	—	0,1
Inférieure à BBB	7,5	6,8
Sans note	0,7	1,2
Total	8,2	8,1

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

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ALTERNATIF

NOTES ANNEXES

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

j) 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 (\$)
Obligations	2 124	42 852	–	44 976	1 974	18 190	–	20 164
Actions	125 610	71 675	–	197 285	86 569	–	–	86 569
Options	–	91	–	91	90	–	–	90
Fonds/billets négociés en bourse	209 179	–	–	209 179	90 386	–	–	90 386
Fonds communs de placement	25 528	–	–	25 528	18 174	–	–	18 174
Actifs dérivés	–	656	–	656	–	309	–	309
Passifs dérivés	–	(1 195)	–	(1 195)	(4)	(486)	–	(490)
Placements à court terme	–	78 131	–	78 131	–	37 560	–	37 560
Total	362 441	192 210	–	554 651	197 189	55 573	–	252 762

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

Conformément à la politique d'évaluation du Fonds, ce dernier applique des facteurs de rajustement à la juste valeur aux prix cotés pour les actions autres que nord-américaines lorsque les variations boursières intrajournalières nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéterminés. Les facteurs de rajustement sont appliqués afin d'estimer l'incidence sur la juste valeur d'événements ayant lieu entre la clôture des marchés autres que nord-américains et la clôture pour le Fonds. Si des facteurs de rajustement de la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. De ce fait, au cours de la période close le 31 mars 2018, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés).

Au 31 mars 2018, les rajustements de la juste valeur ont été appliqués à la plupart des titres des marchés à l'extérieur de l'Amérique du Nord (niveau 2) qui étaient fermés le dernier jour ouvrable. Les titres autres que nord-américains restants étaient classés dans le niveau 1. Au 31 mars 2017, toutes les actions autres que nord-américaines étaient classées dans le niveau 1. À l'exception de ce qui précède, aucun transfert important n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2. Les actions classées au niveau 2 sont évaluées en fonction des prix fournis par un administrateur tiers qui établit le prix des titres en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés.

Les autres 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.



MACKENZIE
Placements