

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 13 juillet 2020

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du Fonds de stratégies alternatives diversifiées Mackenzie (le « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2020 et 2019, 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, comme il est indiqué à la note 1, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 mars 2020 et 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons ni n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux 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.



RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Toronto (Ontario)
Le 13 juillet 2020



FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	499 695	575 645
Trésorerie et équivalents de trésorerie	136 907	27 966
Intérêts courus à recevoir	746	1 070
Dividendes à recevoir	429	848
Sommes à recevoir pour placements vendus	8 665	712
Sommes à recevoir pour titres émis	378	1 601
Sommes à recevoir du gestionnaire	29	25
Marge sur instruments dérivés	154	23 315
Profits latents sur les contrats dérivés	422	162
Total de l'actif	647 425	631 344

PASSIF		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert à la juste valeur	13 637	–
Sommes à payer pour placements achetés	11 081	854
Sommes à payer pour titres rachetés	3 771	1 286
Sommes à payer au gestionnaire	20	–
Dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	32	–
Obligation pour options vendues	–	73
Pertes latentes sur les contrats dérivés	20 456	1 561
Total du passif	48 997	3 774
Actif net attribuable aux porteurs de titres	598 428	627 570

Actif net attribuable aux porteurs de titres,
par série (note 3)

Série A	88 741	111 254
Série AR	982	926
Série D	318	409
Série F	330 132	363 365
Série F5	9 533	11 947
Série F8	2 003	1
Série FB	100	128
Série FB5	1	1
Série O	44 568	33 132
Série PW	65 876	65 343
Série PWFB	728	443
Série PWFB5	1	1
Série PWR	203	–
Série PWT5	677	761
Série PWT8	156	45
Série PWX	993	1 193
Série PWX5	32	85
Série PWX8	96	118
Série S	2 346	2 543
Série T5	3 114	2 828
Série T8	541	104
Série UM	47 287	32 943

	2020	2019
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Série A	9,13	10,70
Série AR	9,26	10,86
Série D	9,14	10,71
Série F	9,19	10,77
Série F5	12,25	14,66
Série F8	12,46	15,37
Série FB	8,99	10,54
Série FB5	12,10	14,53
Série O	9,10	10,66
Série PW	9,26	10,85
Série PWFB	8,51	9,97
Série PWFB5	11,93	14,26
Série PWR	8,51	–
Série PWT5	11,84	14,32
Série PWT8	12,27	15,32
Série PWX	9,15	10,72
Série PWX5	12,69	15,05
Série PWX8	12,60	15,41
Série S	8,52	9,99
Série T5	11,72	14,21
Série T8	12,23	15,30
Série UM	8,48	9,94

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2020	2019		2020	2019
	\$	\$		\$	\$
Revenus (note 9f))			Série PWR	(33)	–
Dividendes	21 984	18 754	Série PWT5	(106)	13
Revenu d'intérêts	6 318	7 001	Série PWT8	(32)	–
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			Série PWX	(118)	46
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(38 005)	2 783	Série PWX5	(8)	2
Profit (perte) net(te) latent(e)	(67 530)	(3 698)	Série PWX8	(13)	7
Revenu provenant des rabais sur les frais	408	481	Série S	(309)	117
Total des revenus (pertes)	(76 825)	25 321	Série T5	(491)	24
			Série T8	(86)	1
			Série UM	(6 785)	1 004
Charges (note 6)			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Frais de gestion	7 337	6 764	Série A	(1,35)	0,17
Rabais sur les frais de gestion	(10)	(36)	Série AR	(1,64)	0,26
Frais d'administration	1 146	1 050	Série D	(1,46)	0,24
Intérêts débiteurs	15	22	Série F	(1,33)	0,28
Frais d'emprunt	35	–	Série F5	(1,57)	0,50
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	1 025	574	Série F8	(3,43)	0,89
Frais du Comité d'examen indépendant	2	2	Série FB	(1,29)	0,55
Autre	2	4	Série FB5	(1,40)	0,38
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	9 552	8 380	Série O	(1,49)	0,47
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	Série PW	(1,54)	0,21
Charges nettes	9 552	8 380	Série PWF	–	0,07
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	(86 377)	16 941	Série PWF5	–	0,09
Impôt étranger retenu à la source	2 072	1 701	Série PWFB	(1,51)	0,34
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–	Série PWFB5	(0,98)	0,45
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(88 449)	15 240	Série PWR	(1,87)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série			Série PWT5	(2,27)	0,21
Série A	(13 747)	1 766	Série PWT8	(2,76)	0,77
Série AR	(150)	17	Série PWX	(1,07)	0,45
Série D	(56)	8	Série PWX5	(1,48)	0,60
Série F	(48 580)	9 024	Série PWX8	(1,59)	1,51
Série F5	(1 318)	335	Série S	(1,12)	1,21
Série F8	(302)	–	Série T5	(2,20)	0,11
Série FB	(15)	5	Série T8	(3,48)	0,51
Série FB5	–	–	Série UM	(1,53)	0,35
Série O	(5 872)	909			
Série PW	(10 311)	1 014			
Série PWF	–	909			
Série PWF5	–	26			
Série PWFB	(117)	13			
Série PWFB5	–	–			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série A		Série AR		Série D		Série F		Série F5	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	111 254	124 737	926	555	409	452	363 365	211 516	11 947	4 002
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(13 747)	1 766	(150)	17	(56)	8	(48 580)	9 024	(1 318)	335
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1 824)	(1 809)	(16)	(11)	(11)	(10)	(11 637)	(9 820)	(364)	(283)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	(250)	(228)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	(9)	(5)	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(1 824)	(1 809)	(16)	(11)	(11)	(10)	(11 646)	(9 825)	(614)	(511)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	41 553	47 969	500	427	137	160	129 803	271 986	3 958	10 398
Réinvestissement des distributions	1 714	1 682	16	11	10	10	7 563	6 883	110	94
Paiements au rachat de titres	(50 209)	(63 091)	(294)	(73)	(171)	(211)	(110 373)	(126 219)	(4 550)	(2 371)
Total des opérations sur les titres	(6 942)	(13 440)	222	365	(24)	(41)	26 993	152 650	(482)	8 121
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(22 513)	(13 483)	56	371	(91)	(43)	(33 233)	151 849	(2 414)	7 945
À la clôture	88 741	111 254	982	926	318	409	330 132	363 365	9 533	11 947

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	10 397	11 648	85	51	38	42	33 743	19 642	815	267
Émis	3 889	4 530	47	40	13	15	12 015	25 358	272	705
Réinvestissement des distributions	160	159	1	1	1	1	705	649	8	6
Rachetés	(4 722)	(5 940)	(27)	(7)	(17)	(20)	(10 528)	(11 906)	(317)	(163)
Titres en circulation, à la clôture	9 724	10 397	106	85	35	38	35 935	33 743	778	815

	Série F8		Série FB		Série FB5		Série O		Série PW	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1	-	128	130	1	1	33 132	9 459	65 343	26 909
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(302)	-	(15)	5	-	-	(5 872)	909	(10 311)	1 014
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(36)	-	(3)	(3)	-	-	(1 635)	(773)	(1 369)	(965)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(75)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(6)
Total des distributions aux porteurs de titres	(111)	-	(3)	(3)	-	-	(1 635)	(773)	(1 370)	(971)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	2 532	1	71	121	-	-	18 356	24 131	33 107	49 314
Réinvestissement des distributions	6	-	3	3	-	-	1 635	772	1 330	938
Paiements au rachat de titres	(123)	-	(84)	(128)	-	-	(1 048)	(1 366)	(22 223)	(11 861)
Total des opérations sur les titres	2 415	1	(10)	(4)	-	-	18 943	23 537	12 214	38 391
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	2 002	1	(28)	(2)	-	-	11 436	23 673	533	38 434
À la clôture	2 003	1	100	128	1	1	44 568	33 132	65 876	65 343

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	-	-	12	12	-	-	3 107	887	6 021	2 478
Émis	169	-	7	12	-	-	1 737	2 277	3 059	4 564
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	154	74	123	88
Rachetés	(8)	-	(8)	(12)	-	-	(100)	(131)	(2 085)	(1 109)
Titres en circulation, à la clôture	161	-	11	12	-	-	4 898	3 107	7 118	6 021

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

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

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série PWF		Série PWF5		Série PWFB		Série PWFB5		Série PWR	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	-	139 361	-	4 506	443	258	1	1	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	909	-	26	(117)	13	-	-	(33)	-
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	(663)	-	(21)	(22)	(12)	-	-	(3)	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	(17)	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	(25)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	(688)	-	(38)	(22)	(12)	-	-	(3)	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	15 168	-	267	653	439	-	-	236	-
Réinvestissement des distributions	-	561	-	11	22	11	-	-	3	-
Paiements au rachat de titres	-	(155 311)	-	(4 772)	(251)	(266)	-	-	-	-
Total des opérations sur les titres	-	(139 582)	-	(4 494)	424	184	-	-	239	-
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	-	(139 361)	-	(4 506)	285	185	-	-	203	-
À la clôture	-	-	-	-	728	443	1	1	203	-
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	-	12 943	-	300	44	26	-	-	-	-
Émis	-	1 416	-	18	67	44	-	-	24	-
Réinvestissement des distributions	-	52	-	1	2	1	-	-	-	-
Rachetés	-	(14 411)	-	(319)	(27)	(27)	-	-	-	-
Titres en circulation, à la clôture	-	-	-	-	86	44	-	-	24	-
	Série PWT5		Série PWT8		Série PWX		Série PWX5		Série PWX8	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	761	509	45	-	1 193	847	85	50	118	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(106)	13	(32)	-	(118)	46	(8)	2	(13)	7
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(13)	(16)	(3)	-	(46)	(42)	(3)	(3)	(4)	(1)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(21)	(29)	(11)	-	-	-	(1)	(1)	(5)	(1)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(34)	(45)	(14)	-	(46)	(42)	(4)	(4)	(9)	(2)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	392	684	245	45	167	474	-	35	-	113
Réinvestissement des distributions	7	15	6	-	46	42	2	2	5	2
Paiements au rachat de titres	(343)	(415)	(94)	-	(249)	(174)	(43)	-	(5)	(2)
Total des opérations sur les titres	56	284	157	45	(36)	342	(41)	37	-	113
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(84)	252	111	45	(200)	346	(53)	35	(22)	118
À la clôture	677	761	156	45	993	1 193	32	85	96	118
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	53	34	3	-	111	79	6	3	8	-
Émis	27	47	17	3	17	44	-	3	-	8
Réinvestissement des distributions	1	1	-	-	4	4	-	-	-	-
Rachetés	(24)	(29)	(7)	-	(23)	(16)	(3)	-	-	-
Titres en circulation, à la clôture	57	53	13	3	109	111	3	6	8	8

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

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

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série S		Série T5		Série T8		Série UM		Total	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	2 543	95	2 828	4 128	104	–	32 943	23 065	627 570	550 581
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(309)	117	(491)	24	(86)	1	(6 785)	1 004	(88 449)	15 240
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(106)	(41)	(53)	(56)	(5)	–	(1 404)	(905)	(18 557)	(15 434)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	(106)	(123)	(25)	(1)	–	–	(494)	(400)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	(10)	(36)
Total des distributions aux porteurs de titres	(106)	(41)	(159)	(179)	(30)	(1)	(1 404)	(905)	(19 061)	(15 870)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	565	3 201	1 783	1 293	716	132	29 154	19 029	263 928	445 387
Réinvestissement des distributions	106	41	56	47	9	1	44	20	12 693	11 146
Paiements au rachat de titres	(453)	(870)	(903)	(2 485)	(172)	(29)	(6 665)	(9 270)	(198 253)	(378 914)
Total des opérations sur les titres	218	2 372	936	(1 145)	553	104	22 533	9 779	78 368	77 619
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(197)	2 448	286	(1 300)	437	104	14 344	9 878	(29 142)	76 989
À la clôture	2 346	2 543	3 114	2 828	541	104	47 287	32 943	598 428	627 570
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture	255	10	199	280	7	–	3 315	2 319		
Émis	56	331	128	92	48	9	2 941	1 946		
Réinvestissement des distributions	11	4	4	3	1	–	4	2		
Rachetés	(47)	(90)	(65)	(176)	(12)	(2)	(683)	(952)		
Titres en circulation, à la clôture	275	255	266	199	44	7	5 577	3 315		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2020	2019
	\$	\$
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	(88 449)	15 240
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	41 841	(7 787)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	67 620	3 730
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(2)	(64)
Achat de placements	(1 027 223)	(632 931)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 029 762	527 620
Variation des intérêts courus à recevoir	324	(356)
Variation des dividendes à recevoir	419	212
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(4)	(9)
Variation de la marge sur instruments dérivés	23 161	(23 315)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	20	(42)
Variation des dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	32	—
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	47 501	(117 702)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	240 920	401 651
Paievements au rachat de titres	(171 537)	(330 771)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(6 368)	(4 724)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	63 015	66 156

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	27 966	79 341
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1 575)	171
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	136 907	27 966

Trésorerie	123 732	11 417
Équivalents de trésorerie	13 175	16 549
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	136 907	27 966

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

Dividendes reçus	22 443	18 966
Dividendes versés	8	114
Impôts étrangers payés	2 072	1 701
Intérêts reçus	6 642	6 645
Intérêts versés	15	22

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
PORTEFEUILLE ACHETEUR					
OBLIGATIONS					
Alchemy US Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	108 000 USD	138	135
Alpha Holding SA de CV 9,00 % 10-02-2025, rachetables 2023	Mexique	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	330	246
APFS Staffing Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 10-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	69 475 USD	91	81
Ardonagh Midco 3 PLC 8,63 % 15-07-2023, rachetables 2020	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	248	269
Ascend Performance Materials Operations LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	109 450 USD	142	137
Ball Metalpack Finco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	68 775 USD	89	75
Baytex Energy Corp. 5,63 % 01-06-2024, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	390	182
BCPE Cycle Merger Sub II Inc. 10,63 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	374	334
Bombardier Inc. 6,00 % 15-10-2022, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	251	238
BWAY Holding Co. 7,25 % 15-04-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	388 000 USD	497	429
Calfrac Holdings LP 8,50 % 15-06-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	860 000 USD	1 065	98
California Resources Corp. 8,00 % 15-12-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	327	10
CareCentrix Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	93 527 USD	120	93
CCS-CMGC Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 25-09-2025	États-Unis	Prêts à terme	59 250 USD	76	67
Chloe Ox Parent LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 19-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	19 600 USD	25	23
Civitas Solutions Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 05-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	47 718 USD	62	61
Clarity Telecom LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 27-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	69 825 USD	90	84
Commercial Vehicle Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-03-2023	États-Unis	Prêts à terme	58 397 USD	76	72
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	263 000 USD	353	361
CommScope Technologies LLC 5,00 % 15-03-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	161	171
Concho Resources Inc. 3,75 % 01-10-2027, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	627	596
Connect Finco SARL 6,75 % 01-10-2026	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	292	261
Cook & Boardman Group LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 12-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	88 875 USD	115	105
CoolSys Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	5 818 USD	8	8
CoolSys Inc., prêt à terme de premier rang 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	34 096 USD	44	47
Crew Energy Inc. 6,50 % 14-03-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	54
Crown Subsea Communications Holding Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-11-2025	États-Unis	Prêts à terme	25 128 USD	32	31
Diamondback Energy Inc. 3,25 % 01-12-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	326	296
Diamondback Energy Inc. 3,50 % 01-12-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	680 000 USD	703	666



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
PORTEFEUILLE ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
DynCorp International Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	78 000 USD	101	95
EagleTree-Carbide Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	76 338 USD	97	90
eG Global Finance PLC 6,75 % 07-02-2025, rachetables 2021 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	445	388
Electrical Components International Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 22-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	20 000 USD	25	24
Ensono LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 30-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	58 752 USD	75	70
EnTrans International LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 29-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	82 125 USD	107	100
Exela Intermediate LLC 10,00 % 15-07-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	212	69
FAGE International SA/FAGE USA Dairy Industry Inc. 5,63 % 15-08-2026, rachetables 2021 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	405 000 USD	480	474
First American Payment Systems LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	50 000 USD	66	62
First Quantum Minerals Ltd. 7,25 % 01-04-2023, rachetables 2020 144A	Zambie	Sociétés – Non convertibles	510 000 USD	651	608
Foxtrot Escrow Issuer LLC 12,25 % 15-11-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	527	453
Fusion Connect Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	43 322 USD	54	23
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	187 000 USD	239	182
GBT III BV, prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2027	Pays-Bas	Prêts à terme	43 540 USD	57	54
GBT US III LLC, prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 27-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	36 460 USD	48	45
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048	Canada	Gouvernement fédéral	13 000 000	16 543	17 431
Hadrian Merger Sub Inc. 8,50 % 01-05-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	231 000 USD	294	244
Heritage Power LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	119 400 USD	152	139
IDB Development Corp., obligation indexée sur l'inflation 4,95 % 18-12-2025	Israël	Sociétés – Non convertibles	2 969 ILS	1	–
Intelsat Jackson Holdings SA 8,50 % 15-10-2024, rachetables 2020 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	341	268
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	585 000	589	521
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	101
Invesque Inc. 5,00 % 31-01-2022, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Convertibles	1 600 000 USD	1 970	1 511
iQor US Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 01-04-2022	États-Unis	Prêts à terme	250 000 USD	301	99
Iris Merger Sub 2019 Inc. 9,38 % 15-02-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	66	69
Isagenix International LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 26-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	64 398 USD	82	34
Jane Street Group LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	39 875 USD	53	51
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000	631	560



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
PORTEFEUILLE ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
Keystone Peer Review Organization Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-05-2024	États-Unis	Prêts à terme	58 500 USD	78	68
Produits Kruger s.e.c. 6,00 % 24-04-2025, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	188 000	182	174
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	203 000 USD	271	267
Lamb Weston Holdings Inc. 4,63 % 01-11-2024, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	395	405
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	68 003 USD	87	78
LifeScan Global Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	110 054 USD	140	125
Mattel Inc. 3,15 % 15-03-2023, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	78	79
Matterhorn Merger Sub LLC 8,50 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	244 000 USD	312	278
McGraw-Hill Global Education Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 04-05-2022	États-Unis	Prêts à terme	145 196 USD	177	170
MEG Energy Corp. 7,00 % 31-03-2024, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	190	111
MEG Energy Corp. 7,13 % 01-02-2027, rachetables 2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	578	310
Meredith Corp. 6,88 % 01-02-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	192	186
Millar Western Forest Products Ltd. 9,50 % 20-06-2023, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	375 000	375	267
Minotaur Acquisition Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	98 950 USD	128	118
Multi-Color Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	89 550 USD	119	107
Natel Engineering Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	59 550 USD	80	64
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	41 194 USD	52	51
Nine Energy Service Inc. 8,75 % 01-11-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	341	92
Nufarm Australia Ltd. 5,75 % 30-04-2026, rachetables 2021 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	378	366
NuVista Energy Ltd. 6,50 % 02-03-2023, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	351	239
Occidental Petroleum Corp. 4,10 % 01-02-2021, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	336	300
Occidental Petroleum Corp. 4,40 % 15-04-2046, rachetables 2045	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	369	234
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	48 339 USD	60	66
Owens & Minor Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	41 350 USD	52	48
Panther BF Aggregator 2 LP 8,50 % 15-05-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	344	314
Parsley Energy LLC/Parsley Finance Corp. 5,38 % 15-01-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	564	546
Parsley Energy LLC 4,13 % 15-02-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	271	241
The Pasha Group, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	53 498 USD	67	64
Petróleo de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	55	19
Pluto Acquisition I Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	89 325 USD	118	108



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
PORTEFEUILLE ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
Polymer Process Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	99 250 USD	130	127
Premier Dental Services Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	158 274 USD	199	221
PS HoldCo LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	49 250 USD	63	64
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme de second rang, taux variable 05-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	50 000 USD	62	68
Rackspace Hosting Inc. 8,63 % 15-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	425 000 USD	550	539
Radiology Partners Inc. 9,25 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	329	306
Rayonier AM Products Inc. 5,50 % 01-06-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	530 000 USD	546	341
Research Now Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	96 781 USD	118	123
Research Now Group Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 20-12-2025	États-Unis	Prêts à terme	30 000 USD	36	33
Rite Aid Corp. 6,13 % 01-04-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	318 000 USD	373	391
Rite Aid Corp. 7,50 % 01-07-2025, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	184 000 USD	216	252
Rite Aid Corp. 7,70 % 15-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	665 000 USD	797	730
Shields Health Solutions Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 13-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	69 650 USD	92	86
Source Energy Services Canada LP 10,50 % 15-12-2021, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	541 000	563	208
Star West Generation LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-03-2020	États-Unis	Prêts à terme	48 211 USD	54	66
Starfruit US Holdco LLC 8,00 % 01-10-2026, rachetables 2021 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	38	40
Talen Energy Supply LLC 10,50 % 15-01-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	170	159
Talen Energy Supply LLC 7,25 % 15-05-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	115	113
Talen Energy Supply LLC 6,63 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	144	132
Teneo Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	119 400 USD	150	138
Tenet Healthcare Corp. 6,75 % 15-06-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	6	7
Terrier Media Buyer Inc. 8,88 % 15-12-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	198	180
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. 2,80 % 21-07-2023	Israël	Sociétés – Non convertibles	373 000 USD	425	485
Titan Sub LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	69 825 USD	92	84
Trilogy International Partners LLC 8,88 % 01-05-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	121	119
Trivium Packaging Finance BV 8,50 % 15-08-2027, rachetables 2022 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	326	355
Trulieve Cannabis Corp. 9,75 % 18-06-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	435 000 USD	569	453
Uber Technologies Inc. 8,00 % 01-11-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	515 000 USD	668	727
Ultra Clean Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	35 903 USD	46	44



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
PORTEFEUILLE ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
US Silica Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	371 812 USD	472	270
Vesta Energy Corp. 8,13 % 24-07-2023, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	530	214
W&T Offshore Inc. 9,75 % 01-11-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	245	64
WildBrain Ltd. 5,88 % 30-09-2024, conv.	Canada	Sociétés – Convertibles	20 000	19	13
Wolverine World Wide Inc. 8,50 % 15-11-2024, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	105	92
WPX Energy Inc. 5,75 % 01-06-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	415 000 USD	507	338
WPX Energy Inc. 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	389 000 USD	388	293
Xplornet Communications Inc. 9,63 % 01-06-2022, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	223 919 USD	295	300
Yak Access LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	45 308 USD	58	47
Yak Access LLC, prêt à terme B de second rang, taux variable 29-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	20 000 USD	24	18
YPF SA 6,95 % 21-07-2027	Argentine	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	272	205
Zotec Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	85 822 USD	107	110
Total des obligations				48 427	43 045
ACTIONS					
A.O. Smith Corp.	États-Unis	Produits industriels	4 859	317	259
Abertis Infraestructuras SA	Espagne	Produits industriels	2 993	68	24
Adobe Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 257	539	564
Air Lease Corp.	États-Unis	Produits industriels	4 234	259	132
Akcea Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	29 430	609	593
Akebia Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	55 560	533	594
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	Chine	Consommation discrétionnaire	5 984	1 639	1 641
Allegheny Technologies Inc.	États-Unis	Matières	7 332	186	88
Allegion PLC	États-Unis	Produits industriels	2 698	346	350
Alliant Energy Corp.	États-Unis	Services publics	11 368	724	773
AMERCO	États-Unis	Produits industriels	8 000	3 235	3 277
American Electric Power Co. Inc.	États-Unis	Services publics	21 381	2 455	2 411
Apollo Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	47 004	1 040	447
Arch Capital Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	4 633	262	186
Ares Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	126 825	3 040	1 927
Assured Guaranty Ltd.	États-Unis	Services financiers	20 228	1 024	735
AT&T Inc.	États-Unis	Services de communication	69 149	3 137	2 842
Berkshire Hathaway Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	102	45 703	39 114
BlackRock Kelso Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	101 317	769	314
The Blackstone Group Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	32 208	2 108	2 069
Bloomin' Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	58 810	541	592
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	5 265	502	509
C.H. Robinson Worldwide Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 746	424	350
Calix Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	58 191	675	581
CarGurus Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	9 798	458	262
CBRE Group Inc., cat. A	États-Unis	Immobilier	3 503	276	186



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
PORTEFEUILLE ACHETEUR (suite)					
ACTIONS (suite)					
CDW Corp. of Delaware	États-Unis	Technologie de l'information	8 473	1 533	1 114
Cerus Corp.	États-Unis	Soins de santé	89 639	607	588
Chegg Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 502	228	227
Cliffs Natural Resources Inc.	États-Unis	Matières	20 414	194	114
CNH Industrial NV	Royaume-Uni	Produits industriels	214 742	3 266	1 698
Compugen Ltd.	Israël	Soins de santé	54 058	667	553
Consolidated Edison Inc.	États-Unis	Services publics	8 315	940	914
Copart Inc.	États-Unis	Produits industriels	14 718	1 777	1 422
Cornerstone Building Brands Inc.	États-Unis	Produits industriels	75 030	509	482
Crescent Capital BDC Inc.	États-Unis	Services financiers	68 814	1 509	936
D.R. Horton Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	13 702	1 012	657
Dave & Buster's Entertainment Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 000	65	18
DTE Energy Co.	États-Unis	Services publics	4 807	725	644
Dynatrace Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 000	87	67
Eagle Materials Inc.	États-Unis	Matières	29 388	3 161	2 420
Edison International	États-Unis	Services publics	10 766	940	832
Edwards Lifesciences Corp.	États-Unis	Soins de santé	5 538	1 690	1 473
Elders Ltd.	Australie	Consommation courante	200 000	1 203	1 321
Envestnet Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 597	544	424
Essent Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	20 326	1 427	755
Essential Properties Realty Trust Inc.	États-Unis	Immobilier	44 473	1 510	819
Euronet Worldwide Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 547	517	308
Everygy Inc.	États-Unis	Services publics	15 085	1 246	1 171
Eversource Energy	États-Unis	Services publics	8 458	846	933
Evoqua Water Technologies LLC	États-Unis	Produits industriels	40 308	1 069	637
Exelon Corp.	États-Unis	Services publics	25 292	1 440	1 313
Expeditors International of Washington Inc.	États-Unis	Produits industriels	4 651	439	437
Fairfax Financial Holdings Ltd., priv., série E	Canada	Services financiers	1 580	23	16
Fairfax Financial Holdings Ltd., priv., série F	Canada	Services financiers	1 160	17	10
Fidus Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	37 151	742	347
FleetCor Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 524	1 017	664
Flextronics International Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	48 650	573	574
Fortinet Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	12 917	1 840	1 842
Fortune Brands Home & Security Inc.	États-Unis	Produits industriels	4 244	295	259
Foxconn Technology Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	122 000	452	281
Franco-Nevada Corp.	Canada	Matières	6 006	807	845
Gilead Sciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 300	453	453
Glu Mobile Inc.	États-Unis	Services de communication	64 100	519	568
Goldman Sachs BDC Inc.	États-Unis	Services financiers	38 529	1 077	670
Halozyme Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	22 380	549	568
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	États-Unis	Immobilier	11 159	418	321
Harmonic Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	66 462	644	540
HDFC Bank Ltd., CAAE	Inde	Services financiers	6 290	517	341
HEICO Corp.	États-Unis	Produits industriels	9 131	1 506	960
Herbalife Nutrition Ltd.	États-Unis	Consommation courante	4 539	256	187
Husky Energy Inc., priv., série 3	Canada	Énergie	6 540	121	65
Husky Energy Inc. 4,45 % 31-12-2049, priv., série 1	Canada	Énergie	59 070	766	331



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
PORTEFEUILLE ACHETEUR (suite)					
ACTIONS (suite)					
Immunomedics Inc.	États-Unis	Soins de santé	31 420	758	597
Incyte Corp.	États-Unis	Soins de santé	12 279	1 477	1 268
InMode Ltd.	États-Unis	Soins de santé	28 928	1 609	877
Inseego Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	64 520	504	567
Intuitive Surgical Inc.	États-Unis	Soins de santé	308	236	215
Ironwood Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	39 970	599	569
J.B. Hunt Transport Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 952	430	384
j2 Global Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 628	1 084	910
Jazz Pharmaceuticals PLC	États-Unis	Soins de santé	1 345	260	189
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	5 948	1 064	755
Just Energy Group Inc.	Canada	Services publics	97 778	610	69
Karyopharm Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	20 000	501	542
L3Harris Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	974	264	247
Leidos Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 256	542	550
Lennar Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	9 113	615	491
Lennox International Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 158	343	297
Limelight Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	74 600	503	599
Lululemon Athletica Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 960	1 844	1 593
Malibu Boats Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	20 000	1 072	812
Société Financière Manuvie, priv., série 13	Canada	Services financiers	1 970	36	24
Masco Corp.	États-Unis	Produits industriels	8 689	449	423
Medley Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	92 899	439	76
Mersana Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	61 511	604	506
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	4 943	1 030	1 099
Molecular Templates Inc.	États-Unis	Soins de santé	27 488	353	515
Momo Inc.	Chine	Services de communication	22 312	1 047	682
Monroe Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	24 883	397	249
Mr. Cooper Group Inc.	États-Unis	Services financiers	57 940	604	599
New Oriental Education & Technology Group Inc., CAAE	Chine	Consommation discrétionnaire	9 236	1 531	1 409
Newell Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	28 780	552	539
NMI Holdings Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	39 585	1 731	648
Norfolk Southern Corp.	États-Unis	Produits industriels	11 123	2 441	2 289
NorthWestern Corp.	États-Unis	Services publics	10 140	890	855
Nucor Corp.	États-Unis	Matières	8 496	593	431
OGE Energy Corp.	États-Unis	Services publics	5 695	286	247
Old Dominion Freight Line Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 271	487	605
OneMarket Ltd.	Australie	Technologie de l'information	770	1	1
Owens Corning Inc.	États-Unis	Produits industriels	6 737	460	369
Oxford Square Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	40 647	341	146
Paycom Software Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 935	1 189	836
Paylocity Holding Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	11 024	1 822	1 373
PennantPark Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	142 703	1 275	521
PennyMac Financial Services Inc.	États-Unis	Services financiers	33 499	1 502	1 044
Pentair PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	42 704	2 500	1 792
Planet Fitness Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 033	505	346
PPL Corp.	États-Unis	Services publics	20 189	780	702
Prospect Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	219 420	2 043	1 315



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
PORTEFEUILLE ACHETEUR (suite)					
ACTIONS (suite)					
Public Service Enterprise Group Inc.	États-Unis	Services publics	13 377	963	847
PulteGroup Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	8 369	339	263
RadNet Inc.	États-Unis	Soins de santé	41 980	639	622
Reliance Steel & Aluminum Co.	États-Unis	Matières	2 104	266	260
ResMed Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 265	258	263
RH	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 643	2 039	941
Royal Gold Inc.	États-Unis	Matières	1 742	260	215
Santander Bank Polska SA	Pologne	Services financiers	17 000	2 201	1 003
ServiceNow Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 108	1 552	1 660
Shaw Communications Inc., priv., série A	Canada	Consommation discrétionnaire	42 860	657	454
Solar Senior Capital Ltd.	États-Unis	Services financiers	32 805	744	449
Sonos Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	45 440	756	543
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	3 094	29	–
Southern Co.	États-Unis	Services publics	29 610	2 139	2 260
Spirit Realty Capital Inc.	États-Unis	Immobilier	14 580	1 001	538
Steel Dynamics Inc.	États-Unis	Matières	6 444	289	205
StoneCo Ltd.	Brésil	Technologie de l'information	19 760	1 027	606
STORE Capital Corp.	États-Unis	Immobilier	9 003	458	230
Sysco Corp.	États-Unis	Consommation courante	13 614	1 240	876
TCP Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	28 540	547	251
Technics Oil & Gas Ltd.	Singapour	Énergie	7 762	5	–
Tenet Healthcare Corp.	États-Unis	Soins de santé	22 953	734	466
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	Israël	Soins de santé	20 928	987	265
Theravance Biopharma Inc.	États-Unis	Soins de santé	18 540	598	604
THL Credit Inc.	États-Unis	Services financiers	66 224	672	247
TPG Specialty Lending Inc.	États-Unis	Services financiers	81 721	2 209	1 604
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	45 209	604	363
Trulieve Cannabis Corp., bons de souscription éch. 18-06-2022	États-Unis	Soins de santé	12 060	–	27
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	10 522	2 107	2 092
United Parcel Service Inc. (UPS), cat. B	États-Unis	Produits industriels	18 961	2 844	2 497
Universal Display Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	6 937	1 772	1 289
Universal Health Services Inc., cat. B	États-Unis	Soins de santé	2 531	420	354
Veeva Systems Inc., cat. A	États-Unis	Soins de santé	7 307	1 417	1 611
Verint Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	28 000	1 895	1 697
Verizon Communications Inc.	États-Unis	Services de communication	100 526	7 909	7 615
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	2 090	521	475
Vulcan Materials Co.	États-Unis	Matières	3 642	601	555
Bourse de Varsovie	Pologne	Services financiers	80 000	1 179	940
WEC Energy Group Inc.	États-Unis	Services publics	8 464	941	1 052
Western Digital Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	9 270	570	544
Yandex NV	Russie	Services de communication	4 823	269	232
Zynga Inc.	États-Unis	Services de communication	58 460	471	565
Total des actions				198 944	161 691
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				38	245
Total des options				38	245



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
PORTEFEUILLE ACHETEUR (suite)					
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares Global Infrastructure ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	866 728	38 854	41 728
iShares Mortgage Real Estate ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	255 000	8 591	6 723
iShares MSCI EAFE Small Cap Index ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	203 453	15 192	12 859
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	536 500	53 771	45 640
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	600 000	12 784	10 068
FINB Diversification maximale Marchés émergents Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	140 000	3 602	2 644
FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	117 151	11 518	12 071
SPDR Gold Trust ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	200 000	36 131	41 744
Vanguard Real Estate ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	413 559	40 738	40 725
Total des fonds/billets négociés en bourse				221 181	214 202
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
Cortland Credit Institutional LP, part	Canada	Fonds communs de placement	3 869 215	38 762	38 762
Fonds d'obligations chinoises Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	70 163	702	715
Catégorie Mackenzie Lingot d'or, série R	Canada	Fonds communs de placement	781 392	10 502	14 048
Timbercreek Four Quadrant Global Real Estate Partners, cat. J	Canada	Fonds communs de placement	2 540 848	29 274	26 987
Total des fonds communs de placement				79 240	80 512
Total du portefeuille acheteur				547 830	499 695
PORTEFEUILLE VENDEUR					
ACTIONS					
Abercrombie & Fitch Co., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	(39 167)	(771)	(502)
AdvanSix Inc.	États-Unis	Matières	(43 417)	(769)	(584)
Alliance Data Systems Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	(10 740)	(914)	(510)
Arch Coal Inc., cat. A	États-Unis	Énergie	(14 340)	(780)	(584)
Avalara Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(4 883)	(534)	(514)
Avanos Medical Inc.	États-Unis	Soins de santé	(15 489)	(638)	(588)
Beyond Meat Inc.	États-Unis	Consommation courante	(5 920)	(736)	(556)
Boot Barn Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	(29 031)	(827)	(529)
Canada Goose Holdings Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	(19 372)	(799)	(543)
Elastic NV	États-Unis	Technologie de l'information	(7 239)	(624)	(570)
Glaukos Corp.	États-Unis	Soins de santé	(11 642)	(675)	(507)
Guardant Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	(5 780)	(589)	(567)
Herc Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	(20 206)	(834)	(583)
HubSpot Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(2 970)	(572)	(558)
New Relic Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(7 930)	(578)	(517)
Ollie's Bargain Outlet Holding Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	(8 895)	(623)	(581)
Sage Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	(12 322)	(910)	(499)
Shake Shack Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	(9 640)	(699)	(513)
Silk Road Medical Inc.	États-Unis	Soins de santé	(12 660)	(562)	(562)
Six Flags Entertainment Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	(27 824)	(499)	(492)
Turning Point Brands Inc.	États-Unis	Consommation courante	(19 030)	(654)	(566)
Twilio Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	(4 054)	(635)	(511)
Wayfair Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	(8 459)	(899)	(637)



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
PORTEFEUILLE VENDEUR (suite)					
ACTIONS (suite)					
World Wrestling Entertainment Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	(11 590)	(678)	(554)
YETI Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	(18 545)	(724)	(510)
Total des actions				(17 523)	(13 637)
Total du portefeuille vendeur				(17 523)	(13 637)
Coûts de transaction				(222)	–
Total des placements				530 085	486 058
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(20 034)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					136 907
Autres éléments d'actif moins le passif					(4 503)
Total de l'actif net					598 428



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2020		31 mars 2019	
Répartition effective du portefeuille	% de la VL	Répartition effective du portefeuille	% de la VL
Actions	46,7	Actions	50,7
Trésorerie et placements à court terme	25,9	Obligations	32,3
Obligations	22,8	<i>Obligations</i>	32,3
<i>Obligations</i>	22,8	<i>Options achetées</i>	0,0
<i>Options achetées</i>	0,0	<i>Options vendues</i>	(0,0)
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	0,0	Trésorerie et placements à court terme	7,1
Marchandises	9,3	Marchandises	6,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(4,7)	Autres éléments d'actif (de passif)	3,3
		Fonds/billets négociés en bourse	0,1
Répartition régionale effective	% de la VL	Répartition régionale effective	% de la VL
États-Unis	42,7	États-Unis	54,4
Trésorerie et placements à court terme	25,9	Canada	10,6
Autre	16,7	Autre	9,0
Canada	9,4	Trésorerie et placements à court terme	7,1
Marchandises	2,3	Marchandises	6,5
Chine	1,4	Autres éléments d'actif (de passif)	3,3
Royaume-Uni	1,3	Royaume-Uni	2,6
Australie	1,1	Japon	1,3
Japon	0,8	Hong Kong	1,0
Mexique	0,7	Pays-Bas	0,8
Espagne	0,6	France	0,8
Italie	0,6	Australie	0,7
Indonésie	0,5	Brésil	0,5
Brésil	0,5	Pologne	0,5
Irlande	0,1	Russie	0,5
Hong Kong	0,1	Mexique	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(4,7)		
Répartition sectorielle effective	% de la VL	Répartition sectorielle effective	% de la VL
Trésorerie et placements à court terme	25,9	Obligations de sociétés	15,7
Immobilier	11,2	Services financiers	11,5
Services financiers	11,0	Produits industriels	10,5
Obligations de sociétés	9,8	Immobilier	8,6
Marchandises	9,3	Autre	8,1
Obligations d'État étrangères	7,8	Prêts à terme	8,1
Produits industriels	6,3	Trésorerie et placements à court terme	7,1
Services publics	6,0	Marchandises	6,5
Autre	3,7	Obligations fédérales	6,3
Technologie de l'information	3,0	Services publics	4,9
Obligations fédérales	3,0	Autres éléments d'actif (de passif)	3,3
Services de communication	2,2	Services de communication	3,1
Soins de santé	2,1	Matières	2,4
Prêts à terme	2,1	Soins de santé	2,1
Consommation discrétionnaire	1,3	Technologie de l'information	1,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(4,7)	Obligations d'État étrangères	0,1

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



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2020

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	128	Vente	15 mai 2020	85,00 USD	28	154
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	64	Vente	19 juin 2020	86,00 USD	10	91
Total des options					38	245



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2020

Tableau des contrats à terme standardisés

Nombre de contrats	Type de contrat	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	Profits latents \$ (en milliers)
(2)	Contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP), juin 2020	8 juin 2020	141,98 EUR	(439)	2
Profits latents				(439)	2
Total des contrats à terme standardisés				(439)	2

* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2020.

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	1 038	Dollar américain (1 456)	Dollar canadien	3 avril 2020	1 456	1 463	7
A	210	Dollar américain (295)	Dollar canadien	3 avril 2020	295	296	1
A	1 475	Dollar américain (2 028)	Dollar canadien	17 avril 2020	2 028	2 077	49
AA	595	Dollar canadien (420)	Dollar américain	17 avril 2020	(595)	(592)	3
A	330	Dollar américain (439)	Dollar canadien	8 mai 2020	439	465	26
A	200	Dollar américain (265)	Dollar canadien	8 mai 2020	265	281	16
A	12 798	Dollar américain (208 600 000)	Rupiah indonésienne	5 juin 2020	(18 042)	(17 863)	179
A	1 725	Dollar américain (2 286)	Dollar canadien	12 juin 2020	2 286	2 425	139
Profits latents						420	
AA	130 500	Couronne norvégienne (20 471)	Euro	2 avril 2020	20 471	17 666	(2 805)
AA	16 265	Euro (130 500)	Couronne norvégienne	2 avril 2020	(16 265)	(17 666)	(1 401)
A	274	Dollar canadien (210)	Dollar américain	3 avril 2020	(274)	(296)	(22)
AA	1 356	Dollar canadien (1 038)	Dollar américain	3 avril 2020	(1 356)	(1 463)	(107)
AA	6 094	Dollar canadien (4 682)	Dollar américain	17 avril 2020	(6 094)	(6 592)	(498)
A	260	Dollar canadien (200)	Dollar américain	17 avril 2020	(260)	(281)	(21)
AA	290	Dollar américain (419)	Dollar canadien	17 avril 2020	419	408	(11)
AA	463	Dollar américain (672)	Dollar canadien	17 avril 2020	672	653	(19)
AA	1 253	Dollar canadien (960)	Dollar américain	24 avril 2020	(1 253)	(1 351)	(98)
A	1 738	Dollar canadien (1 330)	Dollar américain	8 mai 2020	(1 738)	(1 870)	(132)
A	90 377	Dollar canadien (68 350)	Dollar américain	15 mai 2020	(90 377)	(96 136)	(5 759)
A	58 787	Dollar canadien (44 458)	Dollar américain	15 mai 2020	(58 787)	(62 530)	(3 743)
A	48 400	Dollar américain (70 013)	Dollar canadien	15 mai 2020	70 013	68 075	(1 938)
AA	1 371	Dollar canadien (1 035)	Dollar américain	22 mai 2020	(1 371)	(1 456)	(85)
AA	340	Dollar américain (480)	Dollar canadien	22 mai 2020	480	478	(2)
A	208 600 000	Rupiah indonésienne (14 900)	Dollar américain	5 juin 2020	21 006	17 863	(3 143)
A	2 596	Dollar canadien (1 959)	Dollar américain	12 juin 2020	(2 596)	(2 754)	(158)
AA	1 919	Dollar canadien (1 435)	Dollar américain	19 juin 2020	(1 919)	(2 018)	(99)
A	6 961	Dollar canadien (5 210)	Dollar américain	19 juin 2020	(6 961)	(7 326)	(365)
A	2 397	Dollar canadien (1 740)	Dollar américain	19 juin 2020	(2 397)	(2 447)	(50)
A	295	Dollar canadien (210)	Dollar américain	10 juillet 2020	(295)	(295)	–
(Pertes) latentes						(20 456)	
Total des contrats de change à terme						(20 036)	
Total des instruments dérivés à la juste valeur						(20 034)	



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 2020 et 2019, 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 Power Corporation du Canada. La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie est également une filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers annuels audités (les « états financiers ») ont été 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 13 juillet 2020.

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 expire. 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 à l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

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 la période.

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 et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

La valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps fluctue quotidiennement; les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent 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 Marge sur instruments dérivés. 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 2020.

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.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Devises (suite)

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

La juste valeur des placements ainsi que des autres actifs et passifs libellés en devises 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.

L'écllosion du nouveau coronavirus (COVID-19) a évolué rapidement au cours des trois premiers mois de 2020 et l'Organisation mondiale de la santé a déclaré l'état de pandémie le 11 mars 2020. Les gouvernements à l'échelle mondiale ont par conséquent mis en œuvre des mesures d'urgence qui ont entraîné des perturbations commerciales, de la volatilité sur les marchés et un ralentissement économique mondial.

Le gestionnaire a recours au jugement pour évaluer l'incidence de ces événements sur les hypothèses et les estimations utilisées pour présenter les actifs et les passifs dans les états financiers du Fonds au 31 mars 2020.

La durée de la pandémie de COVID-19 et son incidence sur les entreprises et les marchés, de même que l'ampleur des mesures de soutien économique mises en place par les gouvernements et les banques centrales, étaient inconnues à la date de clôture. Par conséquent, il est impossible d'estimer de façon fiable les répercussions sur les résultats financiers et le positionnement du Fonds pour les périodes à venir.

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.



NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

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.

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 bénéfices

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 bénéfices, 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 bénéfices 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 bénéfices), 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.



NOTES ANNEXES

6. Frais de gestion et frais d'exploitation (suite)

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 2020 et 2019 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 9.

8. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2020, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

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

ii. Risque de liquidité

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

Pour se conformer à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que 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.



NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure. La note 9 résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix, si une telle exposition s'applique et est considérable.

vi. Risque de crédit

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

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

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

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

vii. Fonds sous-jacents

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



NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 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, T5 et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries T5 et T8). Les investisseurs des séries T5 et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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

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

Les titres des séries F, F5 et F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries F5 et F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F5 et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels, à certains investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

Les titres des séries PW, PWT5 et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWT5 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries PWF et PWF5 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 PWF5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série PWR sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$ dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

Les titres des séries PWX, PWX5 et PWX8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs des séries PWX5 et PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres de série S sont offerts à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie 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 certains investisseurs institutionnels.

Les titres des séries PWF et PWF5 ne sont plus offerts à la vente. Le 1^{er} juin 2018, les titres des séries PWF et PWF5 ont été regroupés avec les titres des séries F et F5, respectivement.

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 2020

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 2020	31 mars 2019
Série A	26 octobre 2015	1,85 %	0,21 %	9,20	10,70
Série AR	26 octobre 2015	1,85 %	0,24 %	9,34	10,86
Série D	26 octobre 2015	1,10 %	0,16 %	9,21	10,71
Série F	26 octobre 2015	0,70 % ³⁾	0,15 % ⁶⁾	9,26	10,76
Série F5	26 octobre 2015	0,70 % ³⁾	0,15 % ⁶⁾	12,35	14,66
Série F8	24 octobre 2018	0,70 %	0,15 %	12,57	15,36
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %	9,07	10,54
Série FB5	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %	12,20	14,53
Série O	26 octobre 2015	— ¹⁾	— [*]	9,17	10,66
Série PW	26 octobre 2015	1,70 % ⁴⁾	0,15 %	9,33	10,85
Série PWF	Aucun titre émis ⁷⁾	0,80 %	0,15 %	—	—
Série PWF5	Aucun titre émis ⁸⁾	0,80 %	0,15 %	—	—
Série PWFB	3 avril 2017	0,70 % ⁵⁾	0,15 %	8,58	9,97
Série PWFB5	3 avril 2017	0,70 % ⁵⁾	0,15 %	12,03	14,25
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,70 %	0,15 %	8,58	—
Série PWT5	26 octobre 2015	1,70 % ⁴⁾	0,15 %	11,93	14,31
Série PWT8	24 octobre 2018	1,70 %	0,15 %	12,37	15,31
Série PWX	26 octobre 2015	— ²⁾	— ²⁾	9,22	10,71
Série PWX5	26 octobre 2015	— ²⁾	— ²⁾	12,79	15,05
Série PWX8	24 octobre 2018	— ²⁾	— ²⁾	12,70	15,40
Série S	2 octobre 2017	— ¹⁾	0,025 %	8,59	9,98
Série T5	26 octobre 2015	1,85 %	0,21 %	11,81	14,20
Série T8	24 octobre 2018	1,85 %	0,21 %	12,33	15,29
Série UM	16 octobre 2017	0,50 %	0,15 %	8,55	9,93

* 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 %.
- 7) La date d'établissement initiale de la série est le 26 octobre 2015. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1^{er} juin 2018.
- 8) La date d'établissement initiale de la série est le 26 octobre 2015. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F5 le 1^{er} juin 2018.

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2020, Mackenzie et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie détenaient un placement de 15 \$ et 2 346 \$ (16 \$ et 2 543 \$ en 2019), respectivement, dans le Fonds.

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

NOTES ANNEXES

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

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 48 235 \$ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Aucune perte autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2020 et 2019, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

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 2020	298
31 mars 2019	159

f) Revenu de dividendes

Le revenu de dividendes pour la période close le 31 mars 2020 comprend les dividendes versés sur les titres vendus à découvert de 40 \$ (114 \$ en 2019).

g) Placements donnés en garantie

Au 31 mars 2020, aucune liquidité (23 367 \$ en 2019) n'a été donnée 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 2020			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	44	(42)	–	2
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(4 159)	42	154	(3 963)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(4 115)	–	154	(3 961)

	31 mars 2019			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	14	(14)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(157)	14	–	(143)
Obligation pour options vendues	(73)	–	–	(73)
Total	(216)	–	–	(216)

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.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

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

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.

31 mars 2020				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	309 567	103 333	(110 786)	302 114
Zloty polonais	1 943	–	–	1 943
Dollar australien	1 322	(2)	–	1 320
Dollar taïwanais	281	–	–	281
Livre sterling	–	169	–	169
Yen japonais	24	–	2	26
Euro	–	22	–	22
Total	313 137	103 522	(110 784)	305 875
% de l'actif net	52,3	17,3	(18,5)	51,1

31 mars 2019				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	380 126	50 200	(173 073)	257 253
Euro	8 666	–	(527)	8 139
Livre sterling	7 859	130	–	7 989
Yen japonais	2 513	78	–	2 591
Dollar de Hong Kong	2 017	–	–	2 017
Franc suisse	1 856	–	–	1 856
Zloty polonais	1 820	–	–	1 820
Couronne norvégienne	878	–	–	878
Shekel israélien	671	–	–	671
Dollar taïwanais	325	–	–	325
Roupie indienne	66	–	(63)	3
Rupiah indonésienne	–	–	1	1
Dollar australien	1 513	(19)	(1 530)	(36)
Total	408 310	50 389	(175 192)	283 507
% de l'actif net	65,1	8,0	(27,9)	45,2

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

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)

Au 31 mars 2020, 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 16 923 \$ ou 2,8 % du total de l'actif net (15 716 \$ ou 2,5 % en 2019). 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.

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2020 (\$)		31 mars 2019 (\$)	
	Obligations	Instruments dérivés	Obligations	Instruments dérivés
Moins de 1 an	366	(439)	343	—
1 an à 5 ans	10 600	—	21 215	—
5 ans à 10 ans	13 177	—	33 434	—
Plus de 10 ans	18 902	—	571	—
Total	43 045	(439)	55 563	—

Au 31 mars 2020, 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 8 511 \$ ou 1,4 % du total de l'actif net (5 861 \$ ou 0,9 % en 2019). 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 8 519 \$ ou 1,4 % du total de l'actif net (5 909 \$ ou 0,9 % en 2019). 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 2020, 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 31 813 \$ ou 5,3 % du total de l'actif net (34 287 \$ ou 5,5 % en 2019). 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 31 813 \$ ou 5,3 % du total de l'actif net (36 168 \$ ou 5,8 % en 2019). 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 2020 était de 2,9 % de l'actif net du Fonds (0,3 % en 2019).

Aux 31 mars 2020 et 2019, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2020	31 mars 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	2,9	—
AA	—	—
A	—	0,3
BBB	0,3	0,1
Inférieure à BBB	3,6	8,2
Sans note	0,4	0,3
Total	7,2	8,9

* 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 2020

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 2020				31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	1 524	41 521	–	43 045	2 049	53 514	–	55 563
Actions – Positions acheteur	158 121	3 570	–	161 691	202 092	–	–	202 092
Actions – Positions vendeur	(13 637)	–	–	(13 637)	–	–	–	–
Options	–	245	–	245	45	–	–	45
Fonds/billets négociés en bourse	214 202	–	–	214 202	233 553	–	–	233 553
Fonds communs de placement	14 763	65 749	–	80 512	25 510	58 882	–	84 392
Actifs dérivés	2	420	–	422	–	162	–	162
Passifs dérivés	–	(20 456)	–	(20 456)	–	(1 634)	–	(1 634)
Placements à court terme	–	13 175	–	13 175	–	16 549	–	16 549
Total	374 975	104 224	–	479 199	463 249	127 473	–	590 722

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 2020, 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 2020, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 1 en 2019). 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.

Pour la période close le 31 mars 2020, des positions en actions d'une juste valeur de 33 \$ (néant en 2019) ont été transférées du niveau 1 au niveau 2 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

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



MACKENZIE
Placements