

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 valeur Mackenzie Cundill (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

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

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 7 juin 2018

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du Fonds de valeur Mackenzie Cundill (le « Fonds »),

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

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

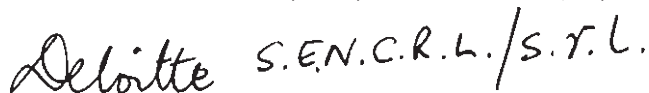
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons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

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

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

Opinion

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



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 7 juin 2018



FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2018	2017		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
ACTIF			Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Actifs courants			Série A	13,59	13,37
Placements à la juste valeur	2 287 858	2 519 314	Série AG	33,80	33,16
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	28 349	Série AR	12,35	12,17
Dividendes à recevoir	4 109	2 441	Série B	36,08	35,54
Sommes à recevoir pour placements vendus	41 103	27 281	Série D	11,81	11,55
Sommes à recevoir pour titres émis	614	676	Série F	11,29	11,02
Sommes à recevoir du gestionnaire	29	–	Série F8	8,14	8,62
Profits latents sur les contrats dérivés	1 246	516	Série FB	11,58	11,30
Total de l'actif	2 334 959	2 578 577	Série FB5	15,23	15,62
			Série G	15,09	14,78
PASSIF			Série I	10,78	10,56
Passifs courants			Série J	16,81	16,49
Dette bancaire	4 393	–	Série O	11,28	10,94
Sommes à payer pour placements achetés	27 949	22 325	Série O6	16,79	17,30
Sommes à payer pour titres rachetés	3 459	3 850	Série PW	12,23	12,00
Sommes à payer au gestionnaire	228	–	Série PWF	12,44	12,14
Pertes latentes sur les contrats dérivés	4 845	–	Série PWF8	14,16	–
Total du passif	40 874	26 175	Série PWFB	10,25	–
Actif net attribuable aux porteurs de titres	2 294 085	2 552 402	Série PWFB5	14,61	–
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)			Série PWT6	14,37	–
Série A	1 248 107	1 626 138	Série PWT8	14,07	–
Série AG	116 250	138 192	Série PWX	13,06	12,67
Série AR	2 491	827	Série R	14,23	13,80
Série B	1 973	3 413	Série S	19,48	18,91
Série D	2 348	2 099	Série T6	10,01	10,46
Série F	101 118	125 434	Série T8	7,54	8,06
Série F8	471	542			
Série FB	984	681			
Série FB5	1	264			
Série G	7 329	8 110			
Série I	10 809	11 389			
Série J	1 575	1 825			
Série O	161 917	169 061			
Série O6	1	1			
Série PW	211 346	70 162			
Série PWF	63 481	22 298			
Série PWF8	75	–			
Série PWFB	544	–			
Série PWFB5	302	–			
Série PWT6	783	–			
Série PWT8	2 284	–			
Série PWX	12 353	12 178			
Série R	16 816	18 753			
Série S	319 299	324 296			
Série T6	1 970	3 423			
Série T8	9 458	13 316			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2018	2017		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
Revenus			Série PWF8	(2)	–
Dividendes	50 113	64 305	Série PWFB	2	–
Revenu d'intérêts	126	1 708	Série PWFB5	14	–
Autres variations de la juste valeur des placements			Série PWT6	33	–
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	277 265	81 345	Série PWT8	82	–
Profit (perte) net(te) latent(e)	(215 908)	465 231	Série PWX	575	2 294
Revenu tiré du prêt de titres	2 503	421	Série R	718	35 141
Total des revenus (pertes)	114 099	613 010	Série S	15 458	72 467
			Série T6	15	702
			Série T8	115	2 611
Charges (note 6)			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		
Frais de gestion	40 056	42 330	aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation,		
Rabais sur les frais de gestion	(138)	(42)	par titre		
Frais d'administration	4 870	5 268	Série A	0,21	2,39
Rabais sur les frais d'administration	(3)	(3)	Série AG	0,61	6,11
Intérêts débiteurs	35	34	Série AR	0,04	2,35
Commissions et autres coûts de transaction liés			Série B	0,40	6,36
au portefeuille	2 817	4 187	Série D	0,32	2,13
Frais du Comité d'examen indépendant	10	13	Série E	–	0,33
Autres	11	13	Série F	0,26	2,09
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	47 658	51 800	Série F8	0,24	1,80
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	Série FB	0,34	2,36
Charges nettes	47 658	51 800	Série FB5	(6,58)	4,44
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable			Série G	0,32	2,73
aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation,			Série I	0,25	1,99
avant impôt	66 441	561 210	Série J	0,31	3,07
Impôt étranger retenu à la source	7 529	7 518	Série O	0,46	2,17
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–	Série O6	0,70	3,66
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux			Série PW	0,39	2,24
porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	58 912	553 692	Série PWF	0,47	2,33
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable			Série PWF8	(0,43)	–
aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation,			Série PWFB	0,06	–
par série			Série PWFB5	0,72	–
Série A	21 410	330 628	Série PWT6	0,69	–
Série AG	2 217	27 774	Série PWT8	0,57	–
Série AR	6	37	Série PWX	0,57	2,59
Série B	27	708	Série R	0,57	2,58
Série D	63	299	Série S	0,90	3,88
Série E	–	1	Série T6	0,07	1,91
Série F	2 397	24 269	Série T8	0,09	1,52
Série F8	15	93			
Série FB	24	104			
Série FB5	(6)	37			
Série G	166	1 646			
Série I	258	2 216			
Série J	32	376			
Série O	6 885	37 735			
Série O6	–	–			
Série PW	6 328	11 473			
Série PWF	2 080	3 081			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D'ACTIONN MONDIALES

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série A		Série AG		Série AR		Série B		Série D	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1 626 138	1 738 313	138 192	132 686	827	11	3 413	3 800	2 099	1 205
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	21 410	330 628	2 217	27 774	6	37	27	708	63	299
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	112 316	463 660	494	-	1 748	804	-	-	466	868
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	6	-
Valeur des titres rachetés	(511 757)	(906 463)	(24 653)	(22 268)	(90)	(25)	(1 467)	(1 095)	(280)	(273)
Total des opérations sur les titres	(399 441)	(442 803)	(24 159)	(22 268)	1 658	779	(1 467)	(1 095)	192	595
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(378 031)	(112 175)	(21 942)	5 506	1 664	816	(1 440)	(387)	249	894
À la clôture	1 248 107	1 626 138	116 250	138 192	2 491	827	1 973	3 413	2 348	2 099

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	121 618	159 569	4 168	4 926	68	1	96	131	182	129
Émis	8 301	36 203	14	-	141	69	-	-	41	80
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	(38 071)	(74 154)	(743)	(758)	(7)	(2)	(41)	(35)	(24)	(27)
Titres en circulation, à la clôture	91 848	121 618	3 439	4 168	202	68	55	96	199	182

	Série E		Série F		Série F8		Série FB		Série FB5	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	-	44	125 434	114 420	542	331	681	244	264	38
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	1	2 397	24 269	15	93	24	104	(6)	37
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	(427)	-	(2)	-	(4)	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(42)	(35)	-	-	-	(6)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	(427)	-	(44)	(35)	(4)	-	-	(6)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	-	32 585	34 083	50	295	488	362	18	262
Réinvestissement des distributions	-	-	365	-	16	12	4	-	-	-
Valeur des titres rachetés	-	(45)	(59 236)	(47 338)	(108)	(154)	(209)	(29)	(275)	(67)
Total des opérations sur les titres	-	(45)	(26 286)	(13 255)	(42)	153	283	333	(257)	195
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	-	(44)	(24 316)	11 014	(71)	211	303	437	(263)	226
À la clôture	-	-	101 118	125 434	471	542	984	681	1	264

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	-	3	11 383	12 895	63	44	60	27	17	3
Émis	-	-	2 904	3 413	6	36	43	36	1	19
Réinvestissement des distributions	-	-	31	-	2	2	-	-	-	-
Rachetés	-	(3)	(5 358)	(4 925)	(13)	(19)	(18)	(3)	(18)	(5)
Titres en circulation, à la clôture	-	-	8 960	11 383	58	63	85	60	-	17

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

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

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série G		Série I		Série J		Série O		Série O6	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	8 110	8 169	11 389	10 252	1 825	1 781	169 061	170 284	1	1
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	166	1 646	258	2 216	32	376	6 885	37 735	-	-
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(7)	-	(31)	-	-	-	(1 867)	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	(23)	(18)	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	(3)	(3)	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(7)	-	(57)	(21)	-	-	(1 867)	-	-	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	37	83	455	458	-	-	9 297	13 803	-	-
Réinvestissement des distributions	7	-	53	21	-	-	1 859	-	-	-
Valeur des titres rachetés	(984)	(1 788)	(1 289)	(1 537)	(282)	(332)	(23 318)	(52 761)	-	-
Total des opérations sur les titres	(940)	(1 705)	(781)	(1 058)	(282)	(332)	(12 162)	(38 958)	-	-
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(781)	(59)	(580)	1 137	(250)	44	(7 144)	(1 223)	-	-
À la clôture	7 329	8 110	10 809	11 389	1 575	1 825	161 917	169 061	1	1

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	549	682	1 079	1 201	111	133	15 449	19 583	-	-
Émis	3	7	43	48	-	-	831	1 451	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	3	-	-	-	160	-	-	-
Rachetés	(66)	(140)	(122)	(170)	(17)	(22)	(2 083)	(5 585)	-	-
Titres en circulation, à la clôture	486	549	1 003	1 079	94	111	14 357	15 449	-	-

	Série PW		Série PWF		Série PWF8		Série PWF8		Série PWF8	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	70 162	47 228	22 298	12 605	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	6 328	11 473	2 080	3 081	(2)	-	2	-	14	-
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	(301)	-	-	-	(2)	-	(2)	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(8)	-	-	-	(15)	-
Rabais sur les frais de gestion	(90)	(19)	(24)	(5)	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(90)	(19)	(325)	(5)	(8)	-	(2)	-	(17)	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	175 103	23 926	44 316	10 726	168	-	553	-	338	-
Réinvestissement des distributions	90	19	292	5	6	-	2	-	2	-
Valeur des titres rachetés	(40 247)	(12 465)	(5 180)	(4 114)	(89)	-	(11)	-	(35)	-
Total des opérations sur les titres	134 946	11 480	39 428	6 617	85	-	544	-	305	-
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	141 184	22 934	41 183	9 693	75	-	544	-	302	-
À la clôture	211 346	70 162	63 481	22 298	75	-	544	-	302	-

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	5 845	4 841	1 836	1 291	-	-	-	-	-	-
Émis	14 720	2 172	3 657	945	11	-	54	-	23	-
Réinvestissement des distributions	7	2	23	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	(3 292)	(1 170)	(415)	(400)	(6)	-	(1)	-	(2)	-
Titres en circulation, à la clôture	17 280	5 845	5 101	1 836	5	-	53	-	21	-

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

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

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série PWT6		Série PWT8		Série PWX		Série R		Série S	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	-	-	-	-	12 178	9 231	18 753	239 265	324 296	288 123
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	33	-	82	-	575	2 294	718	35 141	15 458	72 467
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	(148)	-	(197)	-	(3 805)	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(47)	-	(178)	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(47)	-	(179)	-	(148)	-	(197)	-	(3 805)	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	879	-	2 516	-	2 701	2 085	124	1 371	21 720	17 482
Réinvestissement des distributions	15	-	27	-	147	-	197	-	3 805	-
Valeur des titres rachetés	(97)	-	(162)	-	(3 100)	(1 432)	(2 779)	(257 024)	(42 175)	(53 776)
Total des opérations sur les titres	797	-	2 381	-	(252)	653	(2 458)	(255 653)	(16 650)	(36 294)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	783	-	2 284	-	175	2 947	(1 937)	(220 512)	(4 997)	36 173
À la clôture	783	-	2 284	-	12 353	12 178	16 816	18 753	319 299	324 296

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	-	-	-	-	961	917	1 358	21 812	17 153	19 171
Émis	60	-	171	-	211	176	9	120	1 142	1 078
Réinvestissement des distributions	1	-	2	-	11	-	13	-	189	-
Rachetés	(7)	-	(11)	-	(237)	(132)	(198)	(20 574)	(2 092)	(3 096)
Titres en circulation, à la clôture	54	-	162	-	946	961	1 182	1 358	16 392	17 153

	Série T6		Série T8		Total	
	\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES						
À l'ouverture	3 423	3 836	13 316	13 105	2 552 402	2 794 972
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	15	702	115	2 611	58 912	553 692
Distributions aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	-	-	-	-	(6 799)	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(139)	(219)	(830)	(1 077)	(1 259)	(1 337)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	(138)	(42)
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	(3)	(3)
Total des distributions aux porteurs de titres	(139)	(219)	(830)	(1 077)	(8 199)	(1 382)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	327	1 156	1 004	6 535	407 703	577 959
Réinvestissement des distributions	40	59	247	268	7 180	384
Valeur des titres rachetés	(1 696)	(2 111)	(4 394)	(8 126)	(723 913)	(1 373 223)
Total des opérations sur les titres	(1 329)	(896)	(3 143)	(1 323)	(309 030)	(794 880)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(1 453)	(413)	(3 858)	211	(258 317)	(242 570)
À la clôture	1 970	3 423	9 458	13 316	2 294 085	2 552 402

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

	Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	327	423	1 653	1 834
Émis	33	115	127	827
Réinvestissement des distributions	4	6	32	36
Rachetés	(167)	(217)	(558)	(1 044)
Titres en circulation, à la clôture	197	327	1 254	1 653

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2018	2017
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	58 912	553 692
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(277 265)	(81 345)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	215 908	(465 231)
Achat de placements	(819 052)	(1 300 369)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 107 782	1 849 768
Variation des intérêts courus à recevoir	–	840
Variation des dividendes à recevoir	(1 668)	297
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(29)	–
Variation des sommes à payer au gestionnaire	228	–
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	284 816	557 652

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres rachetables	149 729	196 492
Paievements au rachat de titres rachetables	(466 268)	(994 981)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(1 019)	(998)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(317 558)	(799 487)

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

	(32 742)	(241 835)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	28 349	270 184
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	(4 393)	28 349

Trésorerie	–	493
Équivalents de trésorerie	–	27 856
Dette bancaire	(4 393)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	(4 393)	28 349

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

Dividendes reçus	48 445	64 602
Impôts étrangers payés	7 529	7 627
Intérêts reçus	126	2 548
Intérêts versés	35	34

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS					
Advance Auto Parts Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	291 238	33 432	44 478
Allergan PLC	États-Unis	Soins de santé	218 983	59 205	47 475
American International Group Inc.	États-Unis	Services financiers	654 206	17 789	45 864
Baidu Inc., CAAE	Chine	Technologie de l'information	173 240	37 424	49 811
Bank of America Corp.	États-Unis	Services financiers	4 132 334	51 326	159 651
Barclays PLC	Royaume-Uni	Services financiers	11 876 873	44 380	44 692
BorgWarner Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	738 428	39 713	47 783
Chesapeake Energy Corp.	États-Unis	Énergie	4 313 532	36 656	16 782
Chesapeake Energy Corp. 5,75 %, conv., priv., série A	États-Unis	Énergie	116 057	112 320	85 781
Chesapeake Energy Corp. 5,75 %, conv., priv.	États-Unis	Énergie	19 283	13 071	14 121
China Mobile Ltd.	Chine	Services de télécommunications	2 969 500	36 953	35 001
Citigroup Inc.	États-Unis	Services financiers	1 753 785	69 795	152 503
CK Hutchison Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	2 837 000	45 060	43 939
CVS Health Corp.	États-Unis	Consommation courante	553 636	63 530	44 369
DaVita Inc.	États-Unis	Soins de santé	792 146	67 660	67 290
Discovery Communications Inc., cat. C	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 233 550	53 799	56 166
Fiat Chrysler Automobiles NV	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	1 066 175	15 613	28 167
The Goldman Sachs Group Inc.	États-Unis	Services financiers	187 674	36 801	60 892
Halliburton Co.	États-Unis	Énergie	446 549	23 294	27 003
HCA Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	413 311	41 037	51 647
Hitachi Ltd.	Japon	Technologie de l'information	5 533 100	32 785	51 782
Compagnie de la Baie d'Hudson	Canada	Consommation discrétionnaire	2 938 689	29 058	26 213
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	366 232	71 977	72 388
Liberty Global PLC, cat. A	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	1 956 231	81 068	78 904
Novartis AG, nom.	Suisse	Soins de santé	400 775	40 302	41 767
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	695 750	35 919	41 006
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation courante	546 429	69 583	69 971
POSCO	Corée du Sud	Matières	100 196	30 356	39 552
Rowan Companies Inc.	États-Unis	Énergie	1 227 156	32 453	18 243
RPC Inc.	États-Unis	Énergie	2 065 368	53 529	47 972
RSP Permian Inc.	États-Unis	Énergie	383 643	17 406	23 169
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	15 390	20 362	45 932
Sanofi	France	Soins de santé	503 993	54 740	52 181
SoftBank Group Corp.	Japon	Services de télécommunications	511 000	36 988	49 324
Standard Chartered PLC	Royaume-Uni	Services financiers	4 414 094	57 899	56 950
Tenaris SA, CAAE	Luxembourg	Énergie	1 152 893	40 546	51 492
Twenty-First Century Fox Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 686 413	58 376	79 709
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	220 697	23 244	38 220
Wabtec Corp.	États-Unis	Produits industriels	527 198	47 809	55 284
Weatherford International PLC	États-Unis	Énergie	5 783 062	26 686	17 060
The Weir Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	1 352 501	28 575	48 843
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	2 065 081	128 395	139 428
Zimmer Biomet Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	135 634	20 031	19 053
Total des actions				1 936 945	2 287 858
Coûts de transaction				(3 652)	—
Total des placements				1 933 293	2 287 858
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(3 599)
Dettes bancaires					(4 393)
Autres éléments d'actif moins le passif					14 219
Total de l'actif net					2 294 085



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	99,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Trésorerie et placements à court terme	(0,2)

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	67,4
Royaume-Uni	11,2
Japon	4,4
Corée du Sud	3,7
Chine	3,7
France	2,3
Luxembourg	2,2
Hong Kong	1,9
Suisse	1,8
Canada	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Trésorerie et placements à court terme	(0,2)

Répartition sectorielle	% de la VL
Services financiers	28,7
Consommation discrétionnaire	15,8
Énergie	13,1
Soins de santé	12,2
Technologie de l'information	11,4
Produits industriels	8,1
Consommation courante	5,0
Services de télécommunications	3,7
Matières	1,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Trésorerie et placements à court terme	(0,2)

31 mars 2017	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	98,7
Trésorerie et placements à court terme	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	64,5
Canada	9,2
Corée du Sud	4,4
Royaume-Uni	3,6
Japon	3,5
Allemagne	3,1
France	2,4
Suisse	2,3
Luxembourg	2,1
Chine	1,8
Trésorerie et placements à court terme	1,1
Hong Kong	0,9
Italie	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

Répartition sectorielle	% de la VL
Services financiers	33,2
Soins de santé	13,1
Énergie	12,8
Technologie de l'information	11,1
Matières	9,2
Produits industriels	7,6
Consommation discrétionnaire	6,8
Consommation courante	2,9
Services de télécommunications	2,0
Trésorerie et placements à court terme	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2018

Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)
AA	45 777	Dollar canadien	(35 155)	Dollar américain	27 avril 2018	(45 777)	(45 269)	508
AA	17 028	Dollar canadien	(13 215)	Dollar américain	8 juin 2018	(17 028)	(17 004)	24
AA	56 640	Dollar canadien	(43 880)	Dollar américain	8 juin 2018	(56 640)	(56 460)	180
AA	45 729	Dollar canadien	(35 155)	Dollar américain	22 juin 2018	(45 729)	(45 220)	509
AA	17 021	Dollar canadien	(13 215)	Dollar américain	29 juin 2018	(17 021)	(16 996)	25
Profits latents								1 246
AA	62 901	Dollar canadien	(50 240)	Dollar américain	6 avril 2018	(62 901)	(64 715)	(1 814)
AA	31 383	Dollar canadien	(25 070)	Dollar américain	13 avril 2018	(31 383)	(32 289)	(906)
AA	38 868	Dollar canadien	(31 680)	Dollar américain	18 mai 2018	(38 868)	(40 779)	(1 911)
AA	43 495	Dollar canadien	(33 980)	Dollar américain	22 juin 2018	(43 495)	(43 709)	(214)
(Pertes) latentes								(4 845)
Total des contrats de change à terme								(3 599)
Total des instruments dérivés à la juste valeur								(3 599)



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, ou est présentée à ces dates, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Se reporter à la note 9 pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

Le Fonds a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. Les séries du Fonds sont offertes à la vente aux termes d'un prospectus simplifié ou aux termes d'options de distribution avec dispense de prospectus.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., une filiale de la Corporation Financière Power, elle-même filiale de Power Corporation du Canada. La Great-West, compagnie d'assurance-vie, la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (collectivement, les « sociétés d'assurance liées ») appartiennent à cent pour cent à Great-West Lifeco Inc., elle aussi filiale de Corporation Financière Power. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers annuels audités (les « états financiers ») ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables du Fonds en vertu des IFRS.

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

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 7 juin 2018.

Les normes comptables publiées mais non encore en vigueur pour l'exercice comptable considéré, selon le cas, sont décrites à la note 3.

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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

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

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

c) Comptabilisation des produits

Le revenu d'intérêts provenant des placements productifs d'intérêts est comptabilisé au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les profits ou pertes réalisé(e)s à la vente de placements, lesquels comprennent les profits ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts ou de dividendes, dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, selon le cas.

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

d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

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

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

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

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

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

f) Compensation

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

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

g) Devises

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

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Devises (suite)

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

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

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

i) Valeur liquidative par titre

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

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

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

k) Fusions

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

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

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

Monnaie fonctionnelle

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



NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Entités structurées et entreprises associées

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

5. Impôts sur les bénéfiques

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéfiques, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. Le Fonds entend distribuer la totalité de son bénéfice net et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés de sorte à n'être assujéti à aucun impôt sur les bénéfiques autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant.

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

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

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

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

7. Capital du Fonds

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



NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2018, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

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

ii. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de titres rachetables. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus). En outre, le Fonds maintient des positions de trésorerie et de placements à court terme suffisantes pour assurer une liquidité adéquate. Le Fonds peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.

iii. Risque de change

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

iv. Risque de taux d'intérêt

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

v. Autre risque de prix

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



NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

vi. Risque de crédit

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

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

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

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

vii. Fonds sous-jacents

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



NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 7 octobre 1998

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

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

Les titres des séries A, T6 et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries T6 et T8). Les investisseurs des séries T6 et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % ou de 8 % par année, respectivement. Avant le 29 septembre 2017, les titres de série A étaient connus sous le nom de série C.

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

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

Les titres des séries F et 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 la série F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs de série F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 8 % par année.

Les titres des séries FB et FB5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

Les titres des séries O et O6 sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui ont un compte auprès de Conseils Patrimoine privé Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales. Les investisseurs de série O6 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 6 % par année.

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

Les titres des séries PWF et PWF8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs de série PWF8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année. Le 1^{er} juin 2018, les titres des séries PWF et PWF8 ont été regroupés avec les titres des séries F et F8, respectivement.

Les titres des séries PWFB et PWFB5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWFB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

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

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

Les titres des séries AG, B, E et J ne sont plus offerts à la vente. Avant le 29 septembre 2017, les titres de série AG étaient connus sous le nom de série A.

Les titres de série G ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.



FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

NOTES ANNEXES

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

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

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.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2018	31 mars 2017
Série A ⁵⁾	7 octobre 1998	2,00 %	0,26 %	13,60	13,37
Série AG ⁶⁾	16 janvier 1967	2,00 % ¹⁾	—*	33,83	33,16
Série AR	19 janvier 2016	2,00 %	0,31 %	12,36	12,17
Série B	30 juin 1997	2,35 % ¹⁾	—*	36,12	35,54
Série D	23 décembre 2013	1,25 %	0,20 %	11,82	11,55
Série E	Aucun titre émis ⁴⁾	0,85 %	0,25 %	—	—
Série F	6 décembre 1999	0,80 % ⁷⁾	0,15 % ¹⁰⁾	11,29	11,02
Série F8	4 avril 2007	0,80 % ⁷⁾	0,15 % ¹⁰⁾	8,14	8,62
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %	11,58	11,30
Série FB5	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %	15,24	15,62
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,50 %	0,26 %	15,10	14,78
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,28 %	10,79	10,56
Série J	13 octobre 2011	1,75 %	0,25 %	16,83	16,49
Série O	28 juin 2000	— ²⁾	—*	11,29	10,94
Série O6	12 janvier 2016	— ²⁾	—*	16,80	17,30
Série PW	11 octobre 2013	1,80 % ⁸⁾	0,15 %	12,24	12,00
Série PWF	24 octobre 2013	0,90 %	0,15 %	12,45	12,14
Série PWF8	3 avril 2017	0,90 %	0,15 %	14,17	—
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 % ⁹⁾	0,15 %	10,26	—
Série PWFB5	3 avril 2017	0,80 % ⁹⁾	0,15 %	14,62	—
Série PWT6	3 avril 2017	1,80 % ⁸⁾	0,15 %	14,38	—
Série PWT8	3 avril 2017	1,80 % ⁸⁾	0,15 %	14,09	—
Série PWX	13 novembre 2013	— ³⁾	— ³⁾	13,07	12,67
Série R	3 juillet 2007	—*	—*	14,24	13,80
Série S	6 octobre 2009	— ²⁾	0,03 %	19,49	18,91
Série T6	30 juillet 2007	2,00 %	0,26 %	10,01	10,46
Série T8	1 ^{er} mai 2006	2,00 %	0,26 %	7,55	8,06

* Sans objet.

1) Les frais de gestion attribuables à cette série sont calculés en fonction d'un taux fixe et comprennent tous les frais d'exploitation, à l'exclusion de la TPS/TVH, des courtages et de l'impôt sur les bénéfices (le cas échéant).

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

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

NOTES ANNEXES

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

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

- 3) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
- 4) La date d'établissement initiale de la série est le 17 mai 2012. Tous les titres de la série ont été rachetés le 24 mai 2016.
- 5) Avant le 29 septembre 2017, les titres de série A étaient connus sous le nom de série C.
- 6) Avant le 29 septembre 2017, les titres de série AG étaient connus sous le nom de série A.
- 7) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.
- 8) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,90 %.
- 9) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,90 %.
- 10) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais d'administration pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées.

Au 31 mars 2018, Mackenzie, d'autres fonds gérés par Mackenzie et des sociétés d'assurance affiliées détenaient un placement de 1 085 \$, 16 816 \$ et 319 299 \$ (445 \$, 18 753 \$ et 324 296 \$ en 2017), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 345 829 \$ 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 2018 et 2017, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	31 mars 2018	31 mars 2017
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	148 594	239 328
Valeur des biens reçus en garantie	155 293	253 295

Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

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

	2018		2017	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	3 508	100,0	670	100,0
Impôt à payer	(170)	(4,8)	(109)	(16,3)
	3 338	95,2	561	83,7
Paiements à l'agent de prêt de titres	(835)	(23,8)	(140)	(20,9)
Revenu tiré du prêt de titres	2 503	71,4	421	62,8

e) Commissions

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

	(\$)
31 mars 2018	193
31 mars 2017	90



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

NOTES ANNEXES

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

f) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente les actifs et passifs financiers qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds si la totalité des droits à compensation était exercée dans le cadre d'événements futurs comme une faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant n'a été compensé dans les états financiers.

	31 mars 2018			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	229	–	–	229
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(1 814)	–	–	(1 814)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(1 585)	–	–	(1 585)

	31 mars 2017			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	248	–	–	248
Pertes latentes sur les contrats dérivés	–	–	–	–
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	248	–	–	248

g) Événements postérieurs

Le 22 juin 2018, la fusion du Fonds renaissance Mackenzie Cundill avec le Fonds sera soumise au vote des investisseurs. Cette fusion proposée prendrait effet vers le 6 juillet 2018, sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation. Mackenzie ne croit pas que cette fusion signifie des changements importants en ce qui concerne le Fonds.

h) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde. Le Fonds a recours à un style de placement axé sur la valeur, et selon la conjoncture du marché, il peut investir la majeure partie de son actif dans un seul pays ou un seul secteur.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

NOTES ANNEXES

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

h) 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 2018				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	1 723 515	–	(362 441)	1 361 074
Livre sterling	150 485	–	–	150 485
Yen japonais	101 106	–	–	101 106
Won sud-coréen	85 484	–	–	85 484
Euro	80 348	1	–	80 349
Dollar de Hong Kong	78 940	–	–	78 940
Franc suisse	41 767	–	–	41 767
Total	2 261 645	1	(362 441)	1 899 205
% de l'actif net	98,6	–	(15,8)	82,8

31 mars 2017				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	1 745 913	26 243	(180 624)	1 591 532
Euro	162 571	–	–	162 571
Won sud-coréen	112 766	–	–	112 766
Livre sterling	91 134	–	–	91 134
Yen japonais	89 676	–	–	89 676
Franc suisse	59 331	–	–	59 331
Dollar de Hong Kong	23 250	–	–	23 250
Total	2 284 641	26 243	(180 624)	2 130 260
% de l'actif net	89,5	1,0	(7,1)	83,4

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2018, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 94 960 \$ ou 4,1 % du total de l'actif net (106 513 \$ ou 4,2 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

NOTES ANNEXES

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

h) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation. Au 31 mars 2018, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 228 786 \$ ou 10,0 % du total de l'actif net (251 931 \$ ou 9,9 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

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

i) Classement de la juste valeur

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

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

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

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

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

	31 mars 2018				31 mars 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	1 936 318	351 540	–	2 287 858	2 519 314	–	–	2 519 314
Actifs dérivés	–	1 246	–	1 246	–	516	–	516
Passifs dérivés	–	(4 845)	–	(4 845)	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–	–	27 856	–	27 856
Total	1 936 318	347 941	–	2 284 259	2 519 314	28 372	–	2 547 686

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

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

Au 31 mars 2018, les rajustements de la juste valeur ont été appliqués à la plupart des titres des marchés à l'extérieur de l'Amérique du Nord (niveau 2) qui étaient fermés le dernier jour ouvrable. Les actions autres que nord-américaines restantes étaient classées dans le niveau 1. Au 31 mars 2017, toutes les actions autres que nord-américaines étaient classées dans le niveau 1. À l'exception de ce qui précède, aucun transfert important n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Les autres instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés. Les placements à court terme classés au niveau 2 sont évalués en fonction du coût amorti, majoré des intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur.

j) Chiffres correspondants

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

