

## 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 canadien équilibré 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 canadien équilibré 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

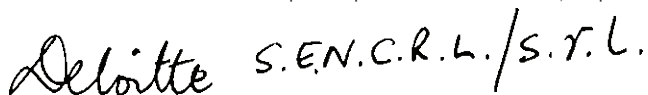
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons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



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2018	2017		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIF</b>			<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres,</b>		
<b>Actifs courants</b>			<b>par titre (note 3)</b>		
Placements à la juste valeur	929 678	1 080 574	Série A	9,35	9,86
Trésorerie et équivalents de trésorerie	208	29 483	Série AR	12,65	13,33
Intérêts courus à recevoir	2 259	3 214	Série D	9,48	9,99
Dividendes à recevoir	1 111	863	Série E	10,74	11,33
Sommes à recevoir pour placements vendus	3 055	23 587	Série F	15,01	15,83
Sommes à recevoir pour titres émis	34	221	Série F8	8,19	9,25
Sommes à recevoir du gestionnaire	11	–	Série FB	9,91	10,44
Couverture sur contrats à terme standardisés	1 461	846	Série FB5	13,62	14,92
Profits latents sur les contrats dérivés	444	842	Série G	12,84	13,54
<b>Total de l'actif</b>	<b>938 261</b>	<b>1 139 630</b>	Série I	9,41	10,01
			Série J	11,48	12,11
			Série O	15,69	16,56
<b>PASSIF</b>			Série O6	12,37	13,61
<b>Passifs courants</b>			Série PW	10,06	10,60
Sommes à payer pour placements achetés	1 364	20 316	Série PWF	9,88	10,41
Sommes à payer pour titres rachetés	1 759	1 036	Série PWF8	10,81	12,21
Sommes à payer au gestionnaire	105	–	Série PWFB	9,46	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	3 651	1 167	Série PWFB5	13,68	–
<b>Total du passif</b>	<b>6 879</b>	<b>22 519</b>	Série PWT6	13,42	–
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>931 382</b>	<b>1 117 111</b>	Série PWT8	10,44	11,89
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres,</b>			Série PWX	9,69	10,22
<b>par série (note 3)</b>			Série PWX8	10,98	12,31
Série A	628 430	872 583	Série R	15,28	16,12
Série AR	34 922	31 821	Série T6	9,72	10,85
Série D	198	214	Série T8	6,58	7,50
Série E	9	11			
Série F	24 035	28 779			
Série F8	1 154	1 436			
Série FB	729	196			
Série FB5	16	16			
Série G	3 839	4 248			
Série I	7 950	8 121			
Série J	811	1 276			
Série O	44 763	49 102			
Série O6	1	593			
Série PW	113 730	42 168			
Série PWF	10 788	4 679			
Série PWF8	3 014	3 161			
Série PWFB	315	–			
Série PWFB5	1	–			
Série PWT6	1 974	–			
Série PWT8	7 456	549			
Série PWX	2 944	4 326			
Série PWX8	174	175			
Série R	14 251	17 520			
Série T6	4 965	8 447			
Série T8	24 913	37 690			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2018	2017		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
<b>Revenus</b>			<b>Série PWF8</b>	32	599
Dividendes	15 185	18 727	<b>Série PWFB</b>	–	–
Revenu d'intérêts	14 075	16 305	<b>Série PWFB5</b>	–	–
Autres variations de la juste valeur des placements			<b>Série PWT6</b>	13	–
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	33 331	48 349	<b>Série PWT8</b>	25	123
Profit (perte) net(te) latent(e)	(42 436)	142 789	<b>Série PWX</b>	55	763
Revenu tiré du prêt de titres	422	106	<b>Série PWX8</b>	4	32
Revenu provenant des rabais sur les frais	2	–	<b>Série R</b>	278	3 642
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>20 579</b>	<b>226 276</b>	<b>Série T6</b>	(41)	1 618
			<b>Série T8</b>	(191)	6 992
<b>Charges (note 6)</b>			<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable</b>		
Frais de gestion	19 160	21 134	<b>aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation,</b>		
Rabais sur les frais de gestion	(71)	(31)	<b>par titre</b>		
Frais d'administration	2 144	2 415	<b>Série A</b>	(0,05)	1,59
Intérêts débiteurs	6	7	<b>Série AR</b>	(0,07)	2,15
Commissions et autres coûts de transaction liés			<b>Série D</b>	(0,01)	1,78
au portefeuille	428	1 312	<b>Série E</b>	0,07	2,08
Frais du Comité d'examen indépendant	4	5	<b>Série F</b>	0,12	2,72
Autres	4	14	<b>Série F8</b>	0,11	1,69
<b>Charges avant les montants absorbés</b>			<b>Série FB</b>	0,09	1,65
<b>par le gestionnaire</b>	<b>21 675</b>	<b>24 856</b>	<b>Série FB5</b>	0,10	3,14
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	<b>Série G</b>	0,01	2,24
<b>Charges nettes</b>	<b>21 675</b>	<b>24 856</b>	<b>Série I</b>	0,03	1,70
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable</b>			<b>Série J</b>	0,02	1,75
<b>aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation,</b>			<b>Série O</b>	0,29	3,02
<b>avant impôt</b>	<b>(1 096)</b>	<b>201 420</b>	<b>Série O6</b>	1,19	2,54
Impôt étranger retenu à la source	1 312	1 654	<b>Série PW</b>	0,01	1,72
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–	<b>Série PWF</b>	0,09	1,73
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux</b>			<b>Série PWF8</b>	0,12	2,18
<b>porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(2 408)</b>	<b>199 766</b>	<b>Série PWFB</b>	(0,04)	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable</b>			<b>Série PWFB5</b>	0,12	–
<b>aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation,</b>			<b>Série PWT6</b>	0,10	–
<b>par série</b>			<b>Série PWT8</b>	0,03	1,94
Série A	(3 668)	157 463	<b>Série PWX</b>	0,15	1,88
Série AR	(172)	4 739	<b>Série PWX8</b>	0,23	2,31
Série D	1	48	<b>Série R</b>	0,28	2,94
Série E	–	16	<b>Série T6</b>	(0,07)	1,79
Série F	183	4 464	<b>Série T8</b>	(0,05)	1,26
Série F8	18	282			
Série FB	4	8			
Série FB5	2	3			
Série G	3	743			
Série I	23	1 421			
Série J	2	260			
Série O	818	9 599			
Série O6	7	126			
Série PW	104	6 269			
Série PWF	92	556			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## 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	
	Série A		Série AR		Série D		Série E		Série F			
	\$		\$		\$		\$		\$			
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>												
<b>À l'ouverture</b>	872 583	940 345	31 821	23 664	214	294	11	96	28 779	22 167		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(3 668)	157 463	(172)	4 739	1	48	–	16	183	4 464		
Distributions aux porteurs de titres :												
Revenu de placement	(6 605)	(6 308)	(311)	(226)	(3)	(3)	–	(1)	(462)	(430)		
Gains en capital	(26 167)	–	(1 298)	–	(8)	–	–	–	(1 032)	–		
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–		
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–		
Total des distributions aux porteurs de titres	(32 772)	(6 308)	(1 609)	(226)	(11)	(3)	–	(1)	(1 494)	(430)		
Opérations sur les titres :												
Produit de l'émission de titres	67 295	190 323	6 554	7 169	14	57	1	–	8 323	10 847		
Réinvestissement des distributions	32 360	6 226	1 603	224	10	3	–	1	1 329	396		
Valeur des titres rachetés	(307 368)	(415 466)	(3 275)	(3 749)	(30)	(185)	(3)	(101)	(13 085)	(8 665)		
Total des opérations sur les titres	(207 713)	(218 917)	4 882	3 644	(6)	(125)	(2)	(100)	(3 433)	2 578		
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(244 153)</b>	<b>(67 762)</b>	<b>3 101</b>	<b>8 157</b>	<b>(16)</b>	<b>(80)</b>	<b>(2)</b>	<b>(85)</b>	<b>(4 744)</b>	<b>6 612</b>		
<b>À la clôture</b>	<b>628 430</b>	<b>872 583</b>	<b>34 922</b>	<b>31 821</b>	<b>198</b>	<b>214</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>24 035</b>	<b>28 779</b>		

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	88 468	112 874	2 387	2 099	21	35	1	10	1 818	1 660
Émis	6 940	19 964	501	574	2	6	–	–	533	727
Réinvestissement des distributions	3 376	684	124	18	1	–	–	–	87	27
Rachetés	(31 608)	(45 054)	(251)	(304)	(3)	(20)	–	(9)	(837)	(596)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>67 176</b>	<b>88 468</b>	<b>2 761</b>	<b>2 387</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1 601</b>	<b>1 818</b>

	Série F8		Série FB		Série FB5		Série G		Série I	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	1 436	1 293	196	1	16	14	4 248	4 414	8 121	7 355
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	18	282	4	8	2	3	3	743	23	1 421
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(24)	(24)	(8)	(1)	–	–	(57)	(51)	(171)	(107)
Gains en capital	(52)	–	(16)	–	(1)	–	(159)	–	(318)	–
Remboursement de capital	(88)	(94)	–	–	(1)	(1)	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	(22)	(18)
Total des distributions aux porteurs de titres	(164)	(118)	(24)	(1)	(2)	(1)	(216)	(51)	(511)	(125)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	320	605	696	187	–	68	121	200	589	482
Réinvestissement des distributions	97	55	24	1	1	1	216	51	508	124
Valeur des titres rachetés	(553)	(681)	(167)	–	(1)	(69)	(533)	(1 109)	(780)	(1 136)
Total des opérations sur les titres	(136)	(21)	553	188	–	–	(196)	(858)	317	(530)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(282)</b>	<b>143</b>	<b>533</b>	<b>195</b>	<b>–</b>	<b>2</b>	<b>(409)</b>	<b>(166)</b>	<b>(171)</b>	<b>766</b>
<b>À la clôture</b>	<b>1 154</b>	<b>1 436</b>	<b>729</b>	<b>196</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>3 839</b>	<b>4 248</b>	<b>7 950</b>	<b>8 121</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	155	156	19	–	1	1	314	386	812	870
Émis	37	69	69	19	–	5	9	16	62	51
Réinvestissement des distributions	11	6	2	–	–	–	16	4	50	12
Rachetés	(62)	(76)	(16)	–	–	(5)	(40)	(92)	(79)	(121)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>141</b>	<b>155</b>	<b>74</b>	<b>19</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>299</b>	<b>314</b>	<b>845</b>	<b>812</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

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

	2018		2017		2018		2017	
	Série PWX		Série PWX8		Série R			
	\$		\$		\$			
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>								
<b>À l'ouverture</b>	<b>4 326</b>	<b>3 539</b>	<b>175</b>	<b>147</b>	<b>17 520</b>	<b>19 221</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	55	763	4	32	278	3 642		
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(101)	(102)	(6)	(3)	(430)	(479)		
Gains en capital	(127)	–	(8)	–	(658)	–		
Remboursement de capital	–	–	(9)	(10)	–	–		
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–		
Total des distributions aux porteurs de titres	(228)	(102)	(23)	(13)	(1 088)	(479)		
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	357	851	10	–	456	425		
Réinvestissement des distributions	228	102	23	13	759	–		
Valeur des titres rachetés	(1 794)	(827)	(15)	(4)	(3 674)	(5 289)		
Total des opérations sur les titres	(1 209)	126	18	9	(2 459)	(4 864)		
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(1 382)</b>	<b>787</b>	<b>(1)</b>	<b>28</b>	<b>(3 269)</b>	<b>(1 701)</b>		
<b>À la clôture</b>	<b>2 944</b>	<b>4 326</b>	<b>174</b>	<b>175</b>	<b>14 251</b>	<b>17 520</b>		

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>423</b>	<b>411</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>1 087</b>	<b>1 416</b>
Émis	36	89	1	–	30	29
Réinvestissement des distributions	23	11	2	1	48	–
Rachetés	(178)	(88)	(1)	–	(232)	(358)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>304</b>	<b>423</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>933</b>	<b>1 087</b>

	Série T6		Série T8		Total	
	\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>						
<b>À l'ouverture</b>	<b>8 447</b>	<b>10 155</b>	<b>37 690</b>	<b>42 347</b>	<b>1 117 111</b>	<b>1 163 972</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(41)	1 618	(191)	6 992	(2 408)	199 766
Distributions aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	(55)	(66)	(262)	(270)	(11 437)	(9 843)
Gains en capital	(213)	–	(1 036)	–	(38 537)	–
Remboursement de capital	(332)	(492)	(2 218)	(2 958)	(3 584)	(3 842)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	(71)	(31)
Total des distributions aux porteurs de titres	(600)	(558)	(3 516)	(3 228)	(53 629)	(13 716)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	1 141	3 744	3 906	12 867	221 545	247 416
Réinvestissement des distributions	352	162	2 186	1 201	50 306	10 473
Valeur des titres rachetés	(4 334)	(6 674)	(15 162)	(22 489)	(401 543)	(490 800)
Total des opérations sur les titres	(2 841)	(2 768)	(9 070)	(8 421)	(129 692)	(232 911)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(3 482)</b>	<b>(1 708)</b>	<b>(12 777)</b>	<b>(4 657)</b>	<b>(185 729)</b>	<b>(46 861)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>4 965</b>	<b>8 447</b>	<b>24 913</b>	<b>37 690</b>	<b>931 382</b>	<b>1 117 111</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>779</b>	<b>1 051</b>	<b>5 025</b>	<b>6 207</b>
Émis	109	354	537	1 734
Réinvestissement des distributions	35	16	314	168
Rachetés	(412)	(642)	(2 087)	(3 084)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>511</b>	<b>779</b>	<b>3 789</b>	<b>5 025</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2018	2017
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(2 408)	199 766
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(33 331)	(48 349)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	42 436	(142 789)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(768)	(126)
Achat de placements	(450 298)	(707 892)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	597 307	967 994
Variation des intérêts courus à recevoir	955	958
Variation des dividendes à recevoir	(248)	(350)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(11)	–
Variation des sommes à payer au gestionnaire	105	–
Variation de la couverture sur contrats à terme standardisés	(615)	(845)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>153 124</b>	<b>268 367</b>

## Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres rachetables	66 068	95 714
Paievements au rachat de titres rachetables	(245 156)	(341 188)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(3 323)	(3 244)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>(182 411)</b>	<b>(248 718)</b>

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

<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(29 287)</b>	<b>19 649</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	29 483	9 837
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	12	(3)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>208</b>	<b>29 483</b>

Trésorerie	–	5 770
Équivalents de trésorerie	460	23 713
Dette bancaire	(252)	–
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>208</b>	<b>29 483</b>

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

Dividendes reçus	14 921	18 376
Impôts étrangers payés	1 312	1 672
Intérêts reçus	14 772	17 139
Intérêts versés	6	7

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS</b>					
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 140 000	1 148	1 166
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	801	810
AerCap Ireland Capital Designated Activity Co. 3,30 % 23-01-2023, rachetables 2022	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	459	465
AIMCo Realty Investors LP 2,27 % 26-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	660 000	662	638
AIMCo Realty Investors LP 3,04 % 01-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	368
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,65 % 15-02-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 130 000	1 153	1 195
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,09 % 17-02-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	1 011	1 037
Alibaba Group Holding Ltd. 3,40 % 06-12-2027, rachetables 2027	Chine	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	409	391
Allied Properties Real Estate Investment Trust 3,75 % 13-03-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	806	813
Allied Properties Real Estate Investment Trust 3,93 % 14-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	633 000	636	644
Allied Properties Real Estate Investment Trust 3,64 % 21-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	921	899
AltaGas Ltd. 3,98 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	384
AltaLink, L.P. 3,72 % 03-12-2046, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	415 000	414	430
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 3,30 % 01-02-2023, rachetables 2022	Belgique	Sociétés – Non convertibles	1 150 000 USD	1 643	1 483
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 2,60 % 15-05-2024, rachetables 2024	Belgique	Sociétés – Non convertibles	1 520 000	1 507	1 481
APT Pipelines Ltd. 4,245 % 24-07-2019	Australie	Sociétés – Non convertibles	800 000	834	817
APT Pipelines Ltd. 4,20 % 23-03-2025, rachetables 2024 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	1 390 000 USD	1 775	1 811
Arch Merger Sub Inc. 8,50 % 15-09-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	480 000 USD	611	573
ASP AMC Merger Sub Inc. 8,00 % 15-05-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	747	677
Aviva PLC 4,50 % 10-05-2021	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	760 000	787	793
Bank of America Corp. 3,228 % 22-06-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	440 000	446	446
Bank of America Corp., taux variable 15-03-2023, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 250 000	1 250	1 235
Bank of America Corp. 3,95 % 21-04-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	328	345
Bank of America Corp., taux variable 20-09-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 580 000	4 580	4 609
Banque de Montréal 2,27 % 11-07-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	860 000	860	846
Banque de Montréal 2,70 % 11-09-2024, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	149	149
Banque de Montréal, taux variable 15-12-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	720	687
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,36 % 08-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 470 000	1 470	1 448
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,29 % 28-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 280 000	1 259	1 240
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 12-04-2066, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	999	980
bcIMC Realty Corp. 3,00 % 31-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000	998	978
Bell Canada 2,70 % 27-02-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	599	586
Bell Canada 3,60 % 29-09-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 080 000	1 087	1 090
Bell Canada 4,45 % 27-02-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 480 000	1 473	1 519
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,752 % 02-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 650 000	2 648	2 699
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	400	398
Bruce Power L.P. 3,00 % 21-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	660 000	663	654
Bruce Power L.P. 3,97 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	556	561
Calpine Corp. 5,25 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	12
Camelot Finance LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-10-2023	États-Unis	Prêts à terme	390 484 USD	513	507



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Canam Construction Inc./Canada, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-07-2024	Canada	Prêts à terme	332 488 USD	419	433
Canada Goose Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-12-2021	Canada	Prêts à terme	390 000 USD	488	497
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,65 % 15-03-2028	Canada	Gouvernement fédéral	370 000	368	375
Canadian Commercial Mortgage Origination Trust 1 2,768 % 12-11-2018	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	604 166	604	605
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,47 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	730 000	730	723
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 04-04-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	522
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,60 % 01-08-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	129	131
Canadian Real Estate Investment Trust 2,95 % 18-01-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	581	572
Banque canadienne de l'Ouest 2,74 % 16-06-2022, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	357
Banque canadienne de l'Ouest 2,92 % 15-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	600	597
Capital Power Corp. 4,28 % 18-09-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 200 000	1 202	1 216
Careerbuilder LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	438 750 USD	535	565
Central 1 Credit Union, taux variable 05-02-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	259
Chartwell résidences pour retraités 3,79 % 11-12-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	890 000	887	892
Chassis Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-11-2023	États-Unis	Prêts à terme	279 300 USD	347	362
CHIP Mortgage Trust 2,98 % 15-11-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	372
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,01 % 21-03-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	220
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,56 % 09-09-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	180	181
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,55 % 10-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	380
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	740	751
Citigroup Inc. 3,39 % 18-11-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	837 000	850	856
Comber Wind Financial Corp. 5,132 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 859 461	1 927	1 998
Comfort Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 05-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	485 100 USD	625	608
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	550 000 USD	671	735
Commonwealth of Bahamas 6,00 % 21-11-2028, rachetables 2028	Bahamas	Gouvernements étrangers	340 000 USD	433	457
Commonwealth of Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	360 000 USD	541	509
Communications Sales & Leasing Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	617 984 USD	745	770
ConvergeOne Holdings Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	48 633 USD	64	63
Crosslinx Transit Solutions General Partnership 4,651 % 30-09-2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 500 000	1 496	1 564
CSC Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-01-2026	États-Unis	Prêts à terme	160 000 USD	199	206
CSP Technologies North America LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-01-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 146 075 USD	1 413	1 484



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
CU Inc. 3,964 % 27-07-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	269	268
CU Inc. 3,76 % 19-11-2046, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	571
Danske Bank AS 2,75 % 17-09-2020 144A	Danemark	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	515	498
Danske Bank AS 2,80 % 10-03-2021 144A	Danemark	Sociétés – Non convertibles	840 000 USD	1 115	1 071
Daseke Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	775 333 USD	996	1 010
Diamond 1 Finance Corp. 4,42 % 15-06-2021, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	142	145
Diamond 1 Finance Corp. 5,45 % 15-06-2023, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	284	301
Diamond 1 Finance Corp. 6,02 % 15-06-2026, rachetables 2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	284	305
Digicert Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	140 000 USD	172	183
Fiducie cartes de crédit Eagle 2,63 % 17-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	259
EagleTree-Carbide Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	398 000 USD	492	518
Enbridge Gas Distribution Inc. 3,51 % 29-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	690 000	690	685
Enbridge Inc. 3,20 % 08-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	480
Enbridge Inc. 4,57 % 11-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 350 000	2 384	2 356
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 710 000	2 714	2 612
EnerCare Solutions Inc. 3,38 % 21-02-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	840 000	840	848
EnerCare Solutions Inc. 3,99 % 21-02-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	640	655
Envigo Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-12-2023	États-Unis	Prêts à terme	270 000 USD	332	342
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	470
Exela Intermediate LLC 10,00 % 15-07-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	1 172	1 181
Fairfax Financial Holdings Ltd. 8,30 % 15-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 700 000 USD	1 843	2 697
Fairfax Financial Holdings Ltd. 7,75 % 15-07-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 130 000 USD	6 371	9 564
Fortified Trust 1,67 % 23-07-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 110 000	1 110	1 078
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	269	265
Corporation de Sécurité Garda World, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-05-2024	Canada	Prêts à terme	383 251 USD	520	499
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020, série REGS	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	483
Glacier Credit Card Trust 2,05 % 20-09-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 180 000	1 180	1 145
The Goldman Sachs Group Inc. 2,43 % 26-04-2023, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 410 000	1 410	1 375
The Goldman Sachs Group Inc. 3,31 %, taux variable 31-10-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 810 000	2 811	2 787
Gouvernement des Bermudes 3,72 % 25-01-2027, rachetables 2026	Bermudes	Gouvernements étrangers	2 470 000 USD	3 033	3 112
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-06-2023	Canada	Gouvernement fédéral	220 000	214	215
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-06-2024	Canada	Gouvernement fédéral	1 500 000	1 534	1 541
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-06-2025	Canada	Gouvernement fédéral	1 070 000	1 069	1 083
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	7 730 000	6 969	7 032
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-06-2028	Canada	Gouvernement fédéral	17 740 000	17 248	17 564
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-12-2047, rendement réel	Canada	Gouvernement fédéral	8 020 000	9 842	10 275
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048	Canada	Gouvernement fédéral	12 650 000	13 568	14 114



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Société en commandite Holding FPI Granite 3,87 % 30-11-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	282	282
Green Plains Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	258 700 USD	322	335
Greenhill & Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	158 000 USD	197	206
Fonds de placement immobilier H&R 2,92 % 06-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	473
Fonds de placement immobilier H&R 3,42 % 23-01-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	300
Fonds de placement immobilier H&R 3,37 % 30-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 150 000	1 147	1 137
HCN Canadian Holdings-1 LP 3,35 % 25-11-2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	860 000	858	874
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	490 000	505	496
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	690 000	689	699
Banque HSBC Canada 2,17 % 29-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	375	371
Banque HSBC Canada 2,54 % 31-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	770 000	770	759
HSBC Holdings PLC 3,20 % 05-12-2023	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 310 000	1 310	1 316
Hydro One Inc. 3,72 % 18-11-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 950 000	1 971	1 993
Hyster-Yale Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	313 950 USD	423	408
Inter Pipeline Ltd. 2,73 % 18-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 060 000	1 068	1 024
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000	942	914
Interior Logic Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	259 987 USD	335	337
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 3,50 % 22-01-2021	Supranationales	s.o.	4 610 000 NZD	4 264	4 400
Société Financière Internationale 3,625 % 20-05-2020	Supranationales	s.o.	1 490 000 NZD	1 376	1 422
iQor US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-04-2021	États-Unis	Prêts à terme	1 088 472 USD	1 188	1 409
Itron Inc. 5,00 % 15-01-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	102	102
Jane Street Group LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	426 375 USD	537	553
KEMET Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	616 000 USD	807	809
Lantheus Medical Imaging Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-06-2022	États-Unis	Prêts à terme	373 793 USD	497	485
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 22-10-2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	610
Banque Laurentienne du Canada 3,00 % 12-09-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 040 000	1 038	1 031
LBM Borrower LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	876 174 USD	1 123	1 142
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	224 250 USD	281	296
Banque Manuvie du Canada 2,08 % 26-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 050 000	1 050	1 023
Banque Manuvie du Canada 2,84 % 12-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	450
Société Financière Manuvie, taux variable 20-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 070 000	1 070	1 055
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	183	184
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	150	156



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
McAfee LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	457 700 USD	565	596
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 250 000	1 247	1 248
Meredith Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	440 000 USD	545	571
Metro inc. 3,39 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	474
Mondelez International Inc. 3,25 % 07-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	600 000	597	599
Morgan Stanley 3,00 % 07-02-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 390 000	1 390	1 374
Banque Nationale du Canada 1,96 % 30-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 500 000	3 449	3 400
NAV CANADA 3,29 % 30-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	381	388
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	180 000 USD	229	231
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	49	49
Newell Brands Inc. 4,20 % 01-04-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	317	320
North Battleford Power LP 4,958 % 31-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	904 204	904	992
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 570 000	1 502	1 513
North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	510	512
Odebrecht Finance Ltd. 5,25 % 27-06-2029	Brésil	Sociétés – Non convertibles	740 000 USD	773	303
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	312 000 USD	386	410
Omega Healthcare Investors Inc. 4,50 % 15-01-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	540 000 USD	582	682
OMERS Realty Corp. 3,24 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 250 000	1 250	1 270
Ontario Power Generation Inc. 3,32 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	740	749
OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	790 000	792	795
Osteon Merger Sub Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	110 000 USD	137	143
Parkland Fuel Corp. 6,00 % 01-04-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	275	272
Pembina Pipeline Corp. 2,99 % 22-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	504 000	506	496
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	510	516
Pétroleos de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	616 000 USD	197	216
PetSmart Inc., prêt à terme B2 de premier rang, taux variable 10-03-2022	États-Unis	Prêts à terme	218 977 USD	235	227
Pisces Midco Inc. 8,00 % 15-04-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	39	39
PNI Canada Acquireco Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-08-2022	Canada	Prêts à terme	179 100 USD	211	230
Province de Terre-Neuve 3,70 % 17-10-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	2 480 000	2 734	2 680
Province de l'Ontario 2,60 % 02-06-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	3 540 000	3 512	3 498
Province de l'Ontario 4,60 % 02-06-2039	Canada	Gouvernements provinciaux	1 780 000	2 186	2 222
Province de l'Ontario 2,90 % 02-12-2046	Canada	Gouvernements provinciaux	9 380 000	9 315	9 140
Province de l'Ontario 2,80 % 02-06-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	7 053 000	6 581	6 743
Province de Québec 2,50 % 01-09-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	1 400 000	1 384	1 384
Province de Québec 2,75 % 01-09-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	3 030 000	3 087	3 042
Province de Québec 3,50 % 01-12-2045	Canada	Gouvernements provinciaux	6 550 000	6 728	7 173
Province de Québec 3,50 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	1 590 000	1 730	1 756
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	269 325 USD	335	351



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Red Ventures LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	338 300 USD	417	440
Reliance Intermediate Holdings LP 6,50 % 01-04-2023, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	201	202
Reliance LP 3,84 % 15-03-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	530	529
Research Now Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	458 850 USD	561	588
Banque Royale du Canada 2,36 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	493
Banque Royale du Canada 2,33 % 05-12-2023, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	156
Banque Royale du Canada 4,65 % 27-01-2026, GMTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000 USD	651	613
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	999 313	999	968
SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,83 % 21-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	157
Groupe SNC-Lavalin inc. 3,24 % 02-03-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	382
Sprint Spectrum Co. LLC 4,74 % 20-03-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	375	376
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	813 479	773	834
Staples Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	389 025 USD	495	497
Financière Sun Life inc., taux variable 19-02-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 580 000	1 601	1 595
Financière Sun Life inc., taux variable 23-11-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	446
Financière Sun Life inc., taux variable 19-09-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 810 000	1 819	1 810
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 3,625 % 28-04-2026, rachetables 2026 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	1 250 000 USD	1 590	1 575
Syniverse Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2023	États-Unis	Prêts à terme	100 000 USD	125	130
Talen Energy Supply LLC 10,50 % 15-01-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	50	44
TELUS Corp. 3,35 % 01-04-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	650 000	669	659
TELUS Corp. 3,63 % 01-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	367	372
TELUS Corp. 4,70 % 06-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 070 000	1 063	1 108
TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	244	234
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15 % 01-10-2026, rachetables	Israël	Sociétés – Non convertibles	149 000 USD	155	154
Titan Acquisition Ltd. 7,75 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	249	245
Groupe TMX Ltée 4,46 % 03-10-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	1 144	1 085
Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	471	466
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 25-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	760 000	764	752
TransCanada PipeLines Ltd. 3,39 % 15-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	870	879
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 120 000	1 120	1 107
Traverse Midstream Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	120 000 USD	147	156
Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	846 353	846	963
Uber Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	590 148 USD	779	764
Union Gas Ltd. 3,59 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	509	512
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,89 % 15-02-2047	États-Unis	Gouvernements étrangers	5 320 000 USD	6 686	6 982



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Obligations du Trésor des États-Unis 2,25 % 15-11-2027	États-Unis	Gouvernements étrangers	100 000 USD	126	123
Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 15-02-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	660 000 USD	841	852
Ventas Canada Finance Ltd. 2,55 % 15-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	940 000	941	919
Ventas Realty LP 4,00 % 01-03-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	422	432
Verizon Communications Inc. 2,63 % 15-08-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 660 000 USD	2 184	1 954
Vistage Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	180 000 USD	225	234
Crédit VW Canada, Inc. 3,25 % 29-03-2023	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	312
W/S Packaging Holdings Inc. 9,00 % 15-04-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	155	157
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	923 000	923	893
Williams Scotsman International Inc. 7,88 % 15-12-2022, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	250	260
YRC Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-07-2022	États-Unis	Prêts à terme	285 514 USD	354	371
Zotec Partners LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	270 000 USD	336	348
<b>Total des obligations</b>				<b>259 348</b>	<b>265 494</b>
<b>ACTIONS</b>					
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Consommation courante	317 900	18 171	18 333
Allergan PLC	États-Unis	Soins de santé	14 591	3 412	3 163
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	12 021	301	305
American International Group Inc.	États-Unis	Services financiers	264 782	8 461	18 563
Apache Corp.	États-Unis	Énergie	46 343	2 989	2 297
Baidu Inc., CAAE	Chine	Technologie de l'information	18 355	4 099	5 277
Bank of America Corp.	États-Unis	Services financiers	973 357	11 003	37 604
Barclays PLC	Royaume-Uni	Services financiers	1 868 266	7 069	7 030
Société aurifère Barrick	Canada	Matières	186 200	4 362	2 989
Boardwalk Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	314 508	13 494	13 923
BorgWarner Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	104 368	5 562	6 754
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	15 742	394	406
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	9 199	230	234
Brookfield Property Partners LP	États-Unis	Immobilier	159 700	4 712	3 949
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	23 847	596	601
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	157 800	12 158	14 858
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	Canada	Produits industriels	74 800	12 573	16 995
Canfor Corp.	Canada	Matières	162 045	1 856	4 756
Celestica Inc., à droit de vote subalterne	Canada	Technologie de l'information	1 135 181	8 233	15 132
Cenovus Energy Inc.	Canada	Énergie	1 284 089	27 141	14 086
CES Energy Solutions Corp.	Canada	Énergie	691 856	2 076	4 068
Chesapeake Energy Corp.	États-Unis	Énergie	1 817 757	15 447	7 072
Chesapeake Energy Corp. 5,75 %, conv., priv. série A	États-Unis	Énergie	53 354	53 195	39 435
Chesapeake Energy Corp. 5,75 %, conv., priv.	États-Unis	Énergie	4 041	2 351	2 959
Citigroup Inc.	États-Unis	Services financiers	488 562	19 594	42 483
Corus Entertainment Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	546 900	4 608	3 309
CVS Health Corp.	États-Unis	Consommation courante	51 684	6 130	4 142
DaVita Inc.	États-Unis	Soins de santé	102 652	8 687	8 720



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Discovery Communications Inc., cat. C	États-Unis	Consommation discrétionnaire	143 404	3 416	3 606
Dundee Corp., cat. A, à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	1 173 620	17 966	2 171
ECN Capital Corp.	Canada	Services financiers	1 723 200	5 850	5 928
E-L Financial Corp. Ltd.	Canada	Services financiers	21 855	8 637	17 659
Empire Co. Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation courante	342 013	5 537	8 844
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	286 500	15 031	11 609
Fairfax Financial Holdings Ltd., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	9 795	6 073	6 397
Fiat Chrysler Automobiles NV	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	249 833	3 717	6 600
Goldcorp Inc.	Canada	Matières	191 100	4 161	3 400
The Goldman Sachs Group Inc.	États-Unis	Services financiers	24 780	4 731	8 040
Fiducie de placement immobilier Granite	Canada	Immobilier	235 727	9 028	11 977
HCA Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	23 982	2 389	2 997
Hitachi Ltd.	Japon	Technologie de l'information	754 000	4 546	7 056
Compagnie de la Baie d'Hudson	Canada	Consommation discrétionnaire	913 230	9 539	8 146
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	Canada	Services financiers	74 800	3 135	3 964
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	32 459	6 426	6 416
Kinross Gold Corp.	Canada	Matières	526 600	2 685	2 680
Liberty Global PLC, cat. A	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	237 857	10 108	9 594
Linamar Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	111 700	5 311	7 861
Les Compagnies Loblaw Itée	Canada	Consommation courante	154 500	10 619	10 056
Magna International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	59 900	2 783	4 347
Novartis AG, nom.	Suisse	Soins de santé	54 734	5 508	5 704
Nutrien Ltd.	Canada	Matières	430 039	23 209	26 184
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	104 345	5 368	6 150
POSCO	Corée du Sud	Matières	15 207	4 384	6 003
Precision Drilling Corp.	Canada	Énergie	2 879 780	16 987	10 310
Rowan Companies Inc.	États-Unis	Énergie	408 098	10 309	6 067
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	2 938	3 876	8 769
Sanofi	France	Soins de santé	58 923	6 383	6 101
ShawCor Ltd.	Canada	Énergie	364 838	9 988	8 902
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	5 725	54	28
Standard Chartered PLC	Royaume-Uni	Services financiers	265 498	3 588	3 425
Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matières	658 386	10 464	21 844
Tenaris SA, CAAE	Luxembourg	Énergie	261 909	8 156	11 698
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	106 900	2 124	2 336
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	29 033	386	431
TransAlta Corp.	Canada	Services publics	917 200	6 463	6 402
TransCanada Corp., priv., série 15	Canada	Énergie	33 272	833	867
Twenty-First Century Fox Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	146 176	5 153	6 909
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	45 524	5 010	7 884
The Weir Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	229 488	4 517	8 287
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	114 013	6 913	7 698
West Fraser Timber Co. Ltd.	Canada	Matières	22 456	509	1 922
WestJet Airlines Ltd.	Canada	Produits industriels	313 489	7 093	7 430
<b>Total des actions</b>				<b>547 867</b>	<b>620 142</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OPTIONS</b>					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				241	125
<b>Total des options</b>				<b>241</b>	<b>125</b>
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)					
	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	40 051	3 983	3 937
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>3 983</b>	<b>3 937</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>					
Fonds international Mackenzie Cundill, série R					
	Canada	Fonds communs de placement	1 116 819	11 171	11 977
Fonds d'opportunités en titres de créance mondiaux Mackenzie, série R					
	Canada	Fonds communs de placement	1 873 562	18 715	17 872
Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie, série R					
	Canada	Fonds communs de placement	620 081	6 194	5 935
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R					
	Canada	Fonds communs de placement	418 038	4 137	4 196
<b>Total des fonds communs de placement</b>				<b>40 217</b>	<b>39 980</b>
Coûts de transaction				(848)	–
<b>Total des placements</b>				<b>850 808</b>	<b>929 678</b>
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(3 207)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					208
Autres éléments d'actif moins le passif					4 703
<b>Total de l'actif net</b>					<b>931 382</b>



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2018		31 mars 2017	
<b>Répartition du portefeuille</b>	<b>% de la VL</b>	<b>Répartition du portefeuille</b>	<b>% de la VL</b>
Actions	66,7	Actions	63,4
Obligations	28,4	Obligations	31,4
<i>Obligations</i>	28,5	<i>Obligations</i>	31,4
<i>Options achetées</i>	0,0	<i>Options achetées</i>	0,0
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,1)	<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	0,0
Fonds communs de placement	4,3	Trésorerie et placements à court terme	2,7
Fonds/billets négociés en bourse	0,4	Fonds communs de placement	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2	Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
<b>Répartition régionale</b>	<b>% de la VL</b>	<b>Répartition régionale</b>	<b>% de la VL</b>
Canada	57,1	Canada	56,4
États-Unis	30,9	États-Unis	30,4
Royaume-Uni	4,1	Trésorerie et placements à court terme	2,7
Corée du Sud	1,6	Autres	2,5
Luxembourg	1,3	Corée du Sud	2,1
Japon	0,8	Royaume-Uni	1,5
France	0,7	Luxembourg	1,1
Suisse	0,6	France	0,7
Chine	0,6	Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Nouvelle-Zélande	0,5	Japon	0,5
Australie	0,5	Suisse	0,5
Autres	0,3	Danemark	0,5
Bermudes	0,3	Australie	0,5
Belgique	0,3		
Bahamas	0,2		
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2		
<b>Répartition sectorielle</b>	<b>% de la VL</b>	<b>Répartition sectorielle</b>	<b>% de la VL</b>
Services financiers	17,4	Obligations de sociétés	18,7
Obligations de sociétés	14,5	Services financiers	17,2
Énergie	13,1	Énergie	13,1
Matières	7,5	Matières	10,4
Consommation discrétionnaire	6,1	Autres	6,3
Produits industriels	6,0	Obligations provinciales	6,1
Obligations fédérales	5,6	Produits industriels	5,4
Technologie de l'information	5,2	Technologie de l'information	5,4
Consommation courante	4,4	Consommation courante	4,0
Fonds communs de placement	4,3	Soins de santé	2,9
Obligations provinciales	4,1	Trésorerie et placements à court terme	2,7
Autres	3,3	Immobilier	2,7
Immobilier	3,2	Prêts à terme	2,4
Soins de santé	2,9	Consommation discrétionnaire	2,1
Prêts à terme	2,2	Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2		



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2018

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	459	Vente	15 juin 2018	85,00 USD	160	66
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	182	Vente	21 septembre 2018	83,00 USD	46	33
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	95	Vente	21 septembre 2018	85,00 USD	35	26
<b>Total des options</b>					<b>241</b>	<b>125</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2018

### Tableau des contrats à terme standardisés

Nombre de contrats	Type de contrat	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	(Pertes) latentes \$ (en milliers)
(245)	Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, juin 2018	20 juin 2018	119,74 USD	(38 234)	(443)
(76)	Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain (CME), juin 2018	20 juin 2018	154,63 USD	(15 711)	(572)
				(53 945)	(1 015)
<b>Total des contrats à terme standardisés</b>				<b>(53 945)</b>	<b>(1 015)</b>

\* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents 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) latents(e)s \$ (en milliers)	
A	53 885	Peso mexicain (3 562)	Dollar canadien	6 avril 2018	3 562	3 815	253
AA	967	Dollar canadien (740)	Dollar américain	13 avril 2018	(967)	(953)	14
AA	1 892	Dollar américain (2 348)	Dollar canadien	20 avril 2018	2 348	2 436	88
AA	966	Dollar canadien (740)	Dollar américain	11 mai 2018	(966)	(952)	14
AA	1 720	Dollar américain (2 213)	Dollar canadien	18 mai 2018	2 213	2 214	1
AA	966	Dollar canadien (740)	Dollar américain	18 mai 2018	(966)	(953)	13
AA	5 811	Dollar canadien (6 226)	Dollar néo-zélandais	13 juin 2018	(5 811)	(5 787)	24
A	26 208	Dollar canadien (20 371)	Dollar américain	15 juin 2018	(26 208)	(26 207)	1
AA	3 596	Dollar américain (4 619)	Dollar canadien	29 juin 2018	4 619	4 625	6
AA	3 259	Dollar canadien (2 522)	Dollar américain	29 juin 2018	(3 259)	(3 243)	16
AA	965	Dollar canadien (740)	Dollar américain	29 juin 2018	(965)	(951)	14
Profits latents						444	
A	3 534	Dollar canadien (53 885)	Peso mexicain	6 avril 2018	(3 534)	(3 815)	(281)
AA	51 196	Dollar canadien (39 923)	Dollar américain	6 avril 2018	(51 196)	(51 425)	(229)
AA	1 887	Dollar américain (2 467)	Dollar canadien	13 avril 2018	2 467	2 431	(36)
AA	24 412	Dollar canadien (19 500)	Dollar américain	13 avril 2018	(24 412)	(25 115)	(703)
AA	2 403	Dollar canadien (1 920)	Dollar américain	20 avril 2018	(2 403)	(2 473)	(70)
AA	2 573	Dollar canadien (1 436)	Livre sterling	25 avril 2018	(2 573)	(2 597)	(24)
AA	26 231	Dollar canadien (20 371)	Dollar américain	27 avril 2018	(26 231)	(26 232)	(1)
A	18 035	Dollar canadien (14 657)	Dollar américain	27 avril 2018	(18 035)	(18 874)	(839)
AA	1 250	Dollar canadien (1 000)	Dollar américain	11 mai 2018	(1 250)	(1 287)	(37)
AA	2 782	Dollar canadien (1 556)	Livre sterling	16 mai 2018	(2 782)	(2 815)	(33)
AA	1 169	Dollar canadien (910)	Dollar américain	18 mai 2018	(1 169)	(1 171)	(2)
AA	2 780	Dollar canadien (1 559)	Livre sterling	6 juin 2018	(2 780)	(2 822)	(42)
AA	1 094	Dollar canadien (870)	Dollar américain	8 juin 2018	(1 094)	(1 120)	(26)



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2018

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

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)	(Pertes) latentes \$ (en milliers)
AA	1 169	Dollar canadien	(910)	Dollar américain	15 juin 2018	(1 169)	(1 171)	(2)
AA	8 827	Dollar canadien	(6 880)	Dollar américain	15 juin 2018	(8 827)	(8 851)	(24)
AA	1 169	Dollar canadien	(910)	Dollar américain	22 juin 2018	(1 169)	(1 170)	(1)
AA	1 887	Dollar américain	(2 464)	Dollar canadien	29 juin 2018	2 464	2 427	(37)
AA	51 318	Dollar canadien	(40 087)	Dollar américain	29 juin 2018	(51 318)	(51 557)	(239)
A	1 166	Dollar canadien	(910)	Dollar américain	13 juillet 2018	(1 166)	(1 170)	(4)
AA	1 168	Dollar canadien	(910)	Dollar américain	13 juillet 2018	(1 168)	(1 170)	(2)
AA	1 169	Dollar canadien	(910)	Dollar américain	20 juillet 2018	(1 169)	(1 170)	(1)
AA	1 167	Dollar canadien	(910)	Dollar américain	27 juillet 2018	(1 167)	(1 170)	(3)
(Pertes) latentes								(2 636)
<b>Total des contrats de change à terme</b>								<b>(2 192)</b>
<b>Total des instruments dérivés à la juste valeur</b>								<b>(3 207)</b>



**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 28 septembre 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](http://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<sup>er</sup> 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 des séries PWX et PWX8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

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

Les titres de série E ne sont plus offerts à la vente. Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres de série E ont été regroupés avec les titres de série F.

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.

Les titres de série J ne sont plus offerts à la vente.



# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## 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 <sup>3)</sup>	7 octobre 1998	1,85 %	0,21 %	9,36	9,86
Série AR	15 novembre 2011	1,85 %	0,24 %	12,65	13,33
Série D	21 janvier 2014	1,10 %	0,16 %	9,48	9,99
Série E	29 mars 2011	0,80 %	0,20 %	10,75	11,33
Série F	2 mars 2001	0,70 % <sup>4)</sup>	0,15 % <sup>7)</sup>	15,01	15,83
Série F8	14 février 2006	0,70 % <sup>4)</sup>	0,15 % <sup>7)</sup>	8,19	9,25
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %	9,91	10,44
Série FB5	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %	13,63	14,92
Série G	1 <sup>er</sup> avril 2005	1,35 %	0,21 %	12,85	13,54
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,21 %	9,41	10,01
Série J	14 janvier 2011	1,70 %	0,20 %	11,48	12,11
Série O	5 novembre 2002	— <sup>1)</sup>	—*	15,69	16,56
Série O6	21 août 2013	— <sup>1)</sup>	—*	12,38	13,61
Série PW	28 octobre 2013	1,70 % <sup>5)</sup>	0,15 %	10,06	10,60
Série PWF	2 décembre 2013	0,80 %	0,15 %	9,88	10,41
Série PWF8	4 avril 2014	0,80 %	0,15 %	10,82	12,21
Série PWFB	3 avril 2017	0,70 % <sup>6)</sup>	0,15 %	9,46	—
Série PWFB5	3 avril 2017	0,70 % <sup>6)</sup>	0,15 %	13,69	—
Série PWT6	3 avril 2017	1,70 % <sup>5)</sup>	0,15 %	13,42	—
Série PWT8	23 décembre 2013	1,70 % <sup>5)</sup>	0,15 %	10,44	11,89
Série PWX	13 mars 2014	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	9,69	10,22
Série PWX8	4 septembre 2014	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	10,99	12,31
Série R	8 décembre 2008	—*	—*	15,28	16,12
Série T6	24 juillet 2007	1,85 %	0,21 %	9,72	10,85
Série T8	6 mars 2002	1,85 %	0,21 %	6,58	7,50

\* Sans objet.

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

2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.

3) Avant le 29 septembre 2017, les titres de série A étaient connus sous le nom de série C.

4) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.

5) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,80 %.

6) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,80 %.

7) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais d'administration pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,16 %.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## NOTES ANNEXES

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

#### b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées.

Au 31 mars 2018, Mackenzie et d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 562 \$ et 14 251 \$ (néant et 17 520 \$ en 2017), respectivement, dans le Fonds.

#### c) Reports prospectifs de pertes

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

#### d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2018 et 2017, 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	68 577	66 221
Valeur des biens reçus en garantie	71 758	69 681

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	593	100,0	159	100,0
Impôt à payer	(31)	(5,2)	(18)	(11,3)
	562	94,8	141	88,7
Paiements à l'agent de prêt de titres	(140)	(23,6)	(35)	(22,0)
Revenu tiré du prêt de titres	422	71,2	106	66,7

#### 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	15
31 mars 2017	17



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## NOTES ANNEXES

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

#### f) Conventions de crédit non financées

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

	Montant d'engagement non financé total (\$ US)	Nombre total d'engagements	Fourchette des montants d'engagement non financés (\$ US)	Fourchette des taux de commission d'engagement (%)	Fourchette des dates de fin de période d'engagement
31 mars 2018	510	3	125 – 215	0,750	18 juin 2018 – 21 août 2018
31 mars 2017	6 460	5	710 – 1 700	0,375 – 0,500	12 juillet 2017 – 31 janvier 2018

#### g) 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	50	(50)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(2 295)	50	1 461	(784)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(2 245)	–	1 461	(784)

	31 mars 2017			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	15	(11)	–	4
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(956)	11	846	(99)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(941)	–	846	(95)

#### 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 canadiens et des titres à revenu fixe. Les actifs du Fonds seront généralement répartis dans une proportion de 60 % à 70 % dans des titres de participation et dans une proportion de 30 % à 40 % dans des titres à revenu fixe et dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le Fonds a recours à un style de placement axé sur la valeur et peut consacrer jusqu'à 40 % de son actif aux placements étrangers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## 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	320 573	1 784	(268 197)	54 160
Won sud-coréen	14 772	–	–	14 772
Euro	12 701	–	–	12 701
Livre sterling	18 742	–	(8 234)	10 508
Yen japonais	7 056	–	–	7 056
Franc suisse	5 704	–	–	5 704
Dollar néo-zélandais	5 822	–	(5 787)	35
Total	385 370	1 784	(282 218)	104 936
% de l'actif net	41,4	0,2	(30,3)	11,3

31 mars 2017				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	406 938	9 621	(152 526)	264 033
Won sud-coréen	23 732	–	–	23 732
Livre sterling	13 867	–	–	13 867
Euro	7 079	–	–	7 079
Franc suisse	5 717	–	–	5 717
Yen japonais	5 427	–	–	5 427
Peso mexicain	4 890	–	(4 770)	120
Dollar néo-zélandais	5 781	–	(5 700)	81
Couronne danoise	3 958	–	(4 002)	(44)
Total	477 389	9 621	(166 998)	320 012
% de l'actif net	42,7	0,9	(14,9)	28,7

\* 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 5 247 \$ ou 0,6 % du total de l'actif net (16 001 \$ ou 1,4 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## NOTES ANNEXES

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

#### h) Risques découlant des instruments financiers (suite)

##### 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 et des instruments dérivés selon la durée jusqu'à l'échéance.

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2018 (\$)		31 mars 2017 (\$)	
	Obligations	Instruments dérivés	Obligations	Instruments dérivés
Moins de 1 an	605	(53 945)	–	(45 029)
1 an à 5 ans	44 793	–	94 092	–
5 ans à 10 ans	99 967	–	144 986	–
Plus de 10 ans	120 129	–	111 477	–
Total	265 494	(53 945)	350 555	(45 029)

Au 31 mars 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 21 491 \$ ou 2,3 % du total de l'actif net (25 176 \$ ou 2,3 % en 2017). De même, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une baisse de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 21 558 \$ ou 2,3 % du total de l'actif net (25 176 \$ ou 2,3 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation, des options, des fonds négociés en bourse et des fonds communs de placement. Au 31 mars 2018, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 66 406 \$ ou 7,1 % du total de l'actif net (72 907 \$ ou 6,5 % en 2017). De même, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 66 406 \$ ou 7,1 % du total de l'actif net (71 446 \$ ou 6,4 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2018 était de 5,6 % de l'actif net du Fonds (4,7 % en 2017).

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

Note des obligations*	31 mars 2018	31 mars 2017
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	7,5	3,9
AA	5,4	5,4
A	5,6	8,2
BBB	7,0	10,1
Inférieure à BBB	2,8	3,1
Sans note	0,2	0,7
Total	28,5	31,4

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



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## NOTES ANNEXES

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

#### 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 (\$)
Obligations	–	265 494	–	265 494	–	350 555	–	350 555
Actions	582 995	37 147	–	620 142	708 277	–	–	708 277
Options	–	125	–	125	86	–	–	86
Fonds/billets négociés en bourse	3 937	–	–	3 937	–	–	–	–
Fonds communs de placement	39 980	–	–	39 980	21 656	–	–	21 656
Actifs dérivés	–	444	–	444	15	827	–	842
Passifs dérivés	(1 015)	(2 636)	–	(3 651)	(11)	(1 156)	–	(1 167)
Placements à court terme	–	460	–	460	–	23 713	–	23 713
Total	625 897	301 034	–	926 931	730 023	373 939	–	1 103 962

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 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.

#### 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.