

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2018

Les présents États financiers intermédiaires non audités ne contiennent pas le Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du RDRF intermédiaire gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Des exemplaires des états financiers annuels ou du RDRF annuel peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement.

AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds, nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du Fonds. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières du Canada (Norme canadienne 81-106), si un auditeur n'a pas revu les états financiers intermédiaires, cela doit être divulgué dans un avis complémentaire.

Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas revu les présents États financiers intermédiaires conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.



FONDS INTERNATIONAL MACKENZIE IVY

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)
Au

	30 sept. 2018	31 mars 2018 (Audité)
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	145 612	206 389
Trésorerie et équivalents de trésorerie	144 448	61 470
Dividendes à recevoir	1 271	804
Sommes à recevoir pour placements vendus	—	150
Sommes à recevoir pour titres émis	6	68
Sommes à recevoir du gestionnaire	—	2
Profits latents sur les contrats dérivés	1 774	466
Total de l'actif	293 111	269 349

PASSIF

Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	3	2
Sommes à payer pour titres rachetés (note 9g))	128 530	372
Sommes à payer au gestionnaire	—	6
Pertes latentes sur les contrats dérivés	565	2 923
Total du passif	129 098	3 303
Actif net attribuable aux porteurs de titres	164 013	266 046

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

Série A	27 082	25 551
Série AR	242	—
Série D	235	139
Série F	29 801	3 140
Série F5	377	—
Série FB	90	317
Série I	511	503
Série O	6 275	8 483
Série PW	21 540	8 460
Série PWF	—	1 979
Série PWFB	756	407
Série PWT5	549	—
Série PWX	285	296
Série R	9 442	14 533
Série S	63 136	198 377
Série T5	239	—
Série LB	2 058	2 395
Série LW	1 395	1 466

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

Série A	16,71	16,37
Série AR	10,35	—
Série D	11,61	11,32
Série F	6,70	6,52
Série F5	15,38	—
Série FB	10,38	10,12
Série I	7,25	7,08
Série O	6,79	6,57
Série PW	12,19	11,93
Série PWF	—	9,95
Série PWFB	10,53	10,24
Série PWT5	15,34	—
Série PWX	11,76	11,38
Série R	10,96	10,61
Série S	17,76	17,18
Série T5	15,34	—
Série LB	11,51	11,28
Série LW	10,09	9,88



FONDS INTERNATIONAL MACKENZIE IVY

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre (note 1)
En milliers (sauf les montants par titre)

	2018	2017		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
Revenus			Série T5	10	–
Dividendes	4 551	4 478	Série LB	43	63
Revenu d'intérêts	205	76	Série LW	29	–
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	10 236	8 834	Série A	0,41	0,37
Profit (perte) net(te) latent(e)	(4 376)	(3 561)	Série AR	0,35	–
Revenu tiré du prêt de titres	97	72	Série D	0,38	0,29
Total des revenus (pertes)	10 713	9 899	Série F	0,41	0,21
			Série F5	0,60	–
Charges (note 6)			Série FB	0,10	0,10
Frais de gestion	573	427	Série I	0,18	0,18
Rabais sur les frais de gestion	(3)	(2)	Série O	0,20	0,21
Frais d'administration	107	92	Série PW	0,43	0,24
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	296	129	Série PWF	(0,04)	0,32
Frais du Comité d'examen indépendant	–	1	Série PWFB	0,39	0,27
Autres	1	1	Série PWT5	0,55	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	974	648	Série PWX	0,36	0,26
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	Série R	0,34	0,34
Charges nettes	974	648	Série S	0,57	0,60
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	9 739	9 251	Série T5	0,53	–
Impôt étranger retenu à la source	338	333	Série LB	0,22	0,20
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–	Série LW	0,19	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	9 401	8 918			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série					
Série A	640	604			
Série AR	8	–			
Série D	7	3			
Série F	1 084	51			
Série F5	27	–			
Série FB	–	1			
Série I	12	13			
Série O	229	262			
Série PW	564	140			
Série PWF	(9)	31			
Série PWFB	22	7			
Série PWT5	20	–			
Série PWX	9	6			
Série R	359	340			
Série S	6 347	7 397			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS INTERNATIONAL MACKENZIE IVY

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 30 septembre (note 1)
En milliers

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série A		Série AR		Série D		Série F		Série F5	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	25 551	31 015	-	-	139	135	3 140	2 012	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	640	604	8	-	7	3	1 084	51	27	-
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	(8)	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	-	-	-	-	(8)	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	2 423	1 152	25	-	75	19	6 510	338	-	-
Produit de l'émission de titres à la fusion	7 733	-	209	-	27	-	24 764	-	1 240	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-
Paiements au rachat de titres	(9 265)	(7 782)	-	-	(13)	(9)	(5 697)	(951)	(883)	-
Total des opérations sur les titres	891	(6 630)	234	-	89	10	25 577	(613)	358	-
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	1 531	(6 026)	242	-	96	13	26 661	(562)	377	-
À la clôture	27 082	24 989	242	-	235	148	29 801	1 450	377	-
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture	1 561	1 943	-	-	12	12	481	317	-	-
Émis	147	70	2	-	7	2	1 000	53	-	-
Émis à la fusion	479	-	21	-	2	-	3 836	-	83	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	(566)	(481)	-	-	(1)	(1)	(871)	(148)	(58)	-
Titres en circulation, à la clôture	1 621	1 532	23	-	20	13	4 446	222	25	-
	Série FB		Série I		Série O		Série PW		Série PWF	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	317	398	503	467	8 483	7 344	8 460	2 664	1 979	453
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	1	12	13	229	262	564	140	(9)	31
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	(3)	(2)	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	-	-	(3)	(2)	-	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	159	106	1	6	321	1 736	7 772	5 006	154	1 027
Produit de l'émission de titres à la fusion	5	-	-	-	135	-	6 176	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	1	2	-	-
Paiements au rachat de titres	(391)	(277)	(5)	(2)	(2 893)	(515)	(1 430)	(337)	(2 124)	(206)
Total des opérations sur les titres	(227)	(171)	(4)	4	(2 437)	1 221	12 519	4 671	(1 970)	821
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(227)	(170)	8	17	(2 208)	1 483	13 080	4 809	(1 979)	852
À la clôture	90	228	511	484	6 275	8 827	21 540	7 473	-	1 305
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture	31	40	71	68	1 291	1 147	709	229	199	47
Émis	16	11	-	-	48	262	652	428	15	104
Émis à la fusion	1	-	-	-	21	-	525	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	(39)	(28)	(1)	-	(436)	(77)	(120)	(28)	(214)	(20)
Titres en circulation, à la clôture	9	23	70	68	924	1 332	1 766	629	-	131

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS INTERNATIONAL MACKENZIE IVY

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D'ACTIONS MONDIALES

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

Pour les périodes closes les 30 septembre (note 1)
En milliers

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série PWF ^B		Série PWT ⁵		Série PWX		Série R		Série S	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	407	-	-	-	296	163	14 533	9 853	198 377	212 485
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	22	7	20	-	9	6	359	340	6 347	7 397
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(7)	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	(7)	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	399	273	-	-	1	157	980	1 837	4 428	4 926
Produit de l'émission de titres à la fusion	1	-	632	-	41	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	(73)	(1)	(96)	-	(62)	(27)	(6 430)	(925)	(146 016)	(15 492)
Total des opérations sur les titres	327	272	536	-	(20)	130	(5 450)	912	(141 588)	(10 566)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	349	279	549	-	(11)	136	(5 091)	1 252	(135 241)	(3 169)
À la clôture	756	279	549	-	285	299	9 442	11 105	63 136	209 316

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	40	-	-	-	26	15	1 370	954	11 544	12 693
Émis	39	27	-	-	(1)	13	91	171	256	283
Émis à la fusion	-	-	42	-	4	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	(7)	-	(6)	-	(5)	(2)	(600)	(86)	(8 245)	(888)
Titres en circulation, à la clôture	72	27	36	-	24	26	861	1 039	3 555	12 088

	Série T ⁵		Série LB		Série LW		Total	
	\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	-	-	2 395	3 198	1 466	-	266 046	270 187
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	10	-	43	63	29	-	9 401	8 918
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(3)	-	-	-	-	-	(18)	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	(3)	(2)
Total des distributions aux porteurs de titres	(3)	-	-	-	-	-	(21)	(2)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	-	-	46	896	171	-	23 465	17 479
Produit de l'émission de titres à la fusion	269	-	-	-	-	-	41 232	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	2	2
Paiements au rachat de titres	(37)	-	(426)	(319)	(271)	-	(176 112)	(26 843)
Total des opérations sur les titres	232	-	(380)	577	(100)	-	(111 413)	(9 362)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	239	-	(337)	640	(71)	-	(102 033)	(446)
À la clôture	239	-	2 058	3 838	1 395	-	164 013	269 741

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	-	-	212	290	148	-
Émis	-	-	5	79	17	-
Émis à la fusion	18	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Rachetés	(2)	-	(38)	(28)	(27)	-
Titres en circulation, à la clôture	16	-	179	341	138	-

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS INTERNATIONAL MACKENZIE IVY

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D'ACTIONS MONDIALES

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre (note 1)
En milliers

	2018	2017
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	9 401	8 918
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(7 687)	(8 834)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	4 376	3 561
Achat de placements	(25 837)	(16 049)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	118 961	37 658
Variation des dividendes à recevoir	(467)	(111)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	2	–
Variation des sommes à payer au gestionnaire	(6)	–
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	98 743	25 143
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	25 651	11 385
Paievements au rachat de titres	(40 406)	(21 021)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(19)	–
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(14 774)	(9 636)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		
	83 969	15 507
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	61 470	34 216
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(991)	(165)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	144 448	49 558
Trésorerie	125 501	20 033
Équivalents de trésorerie	18 947	29 525
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	144 448	49 558
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	4 084	4 367
Impôts étrangers payés	338	333
Intérêts reçus	205	76
Intérêts versés	–	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS INTERNATIONAL MACKENZIE IVY

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS					
Admiral Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	232 809	7 906	8 155
Aggreko PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	483 100	9 356	7 096
Amcor Ltd.	Australie	Matières	802 677	11 261	10 257
Ansell Ltd.	Australie	Soins de santé	174 203	3 459	4 109
Brambles Ltd.	Australie	Produits industriels	1 004 597	9 682	10 228
Bridgestone Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	122 400	5 483	5 978
Burford Capital Ltd.	États-Unis	Services financiers	186 276	5 084	6 098
CK Hutchison Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	657 800	10 091	9 795
Domino's Pizza Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	1 375 607	6 510	6 472
Fanuc Corp.	Japon	Produits industriels	8 000	2 056	1 949
Henkel AG & Co. KGaA, priv.	Allemagne	Consommation courante	8 632	1 449	1 309
Henkel AG & Co. KGaA	Allemagne	Consommation courante	41 114	5 692	5 641
Hennes & Mauritz AB, B	Suède	Consommation discrétionnaire	387 683	13 304	9 255
Hoya Corp.	Japon	Soins de santé	25 800	1 277	1 981
Hyundai Motor Co.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	14 197	2 193	2 141
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation courante	40 605	3 839	4 375
Publicis Groupe SA	France	Consommation discrétionnaire	84 390	7 624	6 518
Reckitt Benckiser Group PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	67 100	7 283	7 928
Samsonite International SA	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 125 300	4 102	5 387
Seven & i Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	181 900	9 984	10 470
Sonic Healthcare Ltd.	Australie	Soins de santé	191 900	4 029	4 465
Sonova Holding AG	Suisse	Soins de santé	14 918	2 658	3 837
Suntory Beverage & Food Ltd.	Japon	Consommation courante	109 825	6 031	6 010
Techtronic Industries Co. Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	519 900	2 848	4 291
Unilever NV CVA	Royaume-Uni	Consommation courante	25 950	1 673	1 867
Total des actions				144 874	145 612
Coûts de transaction				(330)	—
Total des placements				144 544	145 612
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					1 209
Trésorerie et équivalents de trésorerie					144 448
Autres éléments d'actif moins le passif					(127 256)
Total de l'actif net					164 013



MACKENZIE
Placements

FONDS INTERNATIONAL MACKENZIE IVY

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 septembre 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	88,8
Trésorerie et placements à court terme	88,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(76,9)

Répartition régionale	% de la VL
Trésorerie et placements à court terme	88,1
Royaume-Uni	19,3
Australie	17,7
Japon	16,1
Hong Kong	8,6
États-Unis	7,0
Suède	5,6
Suisse	5,0
Allemagne	4,2
France	4,0
Corée du Sud	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(76,9)

Répartition sectorielle	% de la VL
Trésorerie et placements à court terme	88,1
Consommation discrétionnaire	24,4
Consommation courante	22,9
Produits industriels	17,7
Soins de santé	8,8
Services financiers	8,7
Matières	6,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(76,9)

31 mars 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	77,6
Trésorerie et placements à court terme	23,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,7)

Répartition régionale	% de la VL
Trésorerie et placements à court terme	23,1
Royaume-Uni	17,3
Australie	15,5
Japon	12,8
Hong Kong	7,0
Suisse	4,4
France	4,2
Corée du Sud	4,1
Allemagne	4,0
Suède	3,7
États-Unis	3,3
Belgique	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,7)

Répartition sectorielle	% de la VL
Trésorerie et placements à court terme	23,1
Consommation discrétionnaire	23,0
Consommation courante	20,0
Produits industriels	14,7
Soins de santé	11,4
Matières	4,7
Services financiers	3,8
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,7)



MACKENZIE
Placements

FONDS INTERNATIONAL MACKENZIE IVY

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2018

Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)
AA	2 123	Dollar canadien	(12 800)	Dollar de Hong Kong	24 octobre 2018	(2 123)	(2 111)	12
AA	9 466	Dollar canadien	(5 475)	Livre sterling	31 octobre 2018	(9 466)	(9 224)	242
AA	1 714	Dollar canadien	(11 470)	Couronne suédoise	31 octobre 2018	(1 714)	(1 670)	44
AA	10 700	Dollar canadien	(6 952)	Euro	2 novembre 2018	(10 700)	(10 446)	254
AA	1 910	Dollar canadien	(11 400)	Dollar de Hong Kong	7 novembre 2018	(1 910)	(1 881)	29
AA	17 562	Dollar canadien	(18 763)	Dollar australien	28 novembre 2018	(17 562)	(17 504)	58
AA	22 500	Dollar de Hong Kong	(3 703)	Dollar canadien	28 novembre 2018	3 703	3 710	7
AA	7 687	Dollar canadien	(45 900)	Dollar de Hong Kong	28 novembre 2018	(7 687)	(7 570)	117
AA	10 798	Dollar canadien	(8 112)	Franc suisse	28 novembre 2018	(10 798)	(10 722)	76
AA	18 564	Dollar canadien	(1 552 900)	Yen japonais	28 novembre 2018	(18 564)	(17 712)	852
AA	385 000	Won sud-coréen	(448)	Dollar canadien	30 novembre 2018	448	449	1
AA	735 770	Won sud-coréen	(854)	Dollar canadien	30 novembre 2018	854	857	3
AA	1 957	Dollar canadien	(1 672 000)	Won sud-coréen	30 novembre 2018	(1 957)	(1 946)	11
AA	709 700	Won sud-coréen	(823)	Dollar canadien	30 novembre 2018	823	826	3
AA	829	Dollar canadien	(709 700)	Won sud-coréen	30 novembre 2018	(829)	(826)	3
AA	2 045	Dollar canadien	(13 870)	Couronne suédoise	5 décembre 2018	(2 045)	(2 024)	21
AA	641	Dollar canadien	(4 390)	Couronne suédoise	5 décembre 2018	(641)	(641)	–
AA	5 637	Dollar canadien	(6 000)	Dollar australien	12 décembre 2018	(5 637)	(5 596)	41
Profits latents								1 774
AA	4 476	Livre sterling	(7 673)	Dollar canadien	31 octobre 2018	7 673	7 541	(132)
AA	11 470	Couronne suédoise	(1 688)	Dollar canadien	31 octobre 2018	1 688	1 670	(18)
AA	580	Euro	(892)	Dollar canadien	2 novembre 2018	892	871	(21)
AA	2 250	Euro	(3 422)	Dollar canadien	2 novembre 2018	3 422	3 381	(41)
AA	17 062	Dollar canadien	(10 205)	Livre sterling	7 novembre 2018	(17 062)	(17 196)	(134)
AA	2 325	Franc suisse	(3 148)	Dollar canadien	28 novembre 2018	3 148	3 073	(75)
AA	1 440	Franc suisse	(1 955)	Dollar canadien	28 novembre 2018	1 955	1 903	(52)
AA	406 180	Yen japonais	(4 678)	Dollar canadien	28 novembre 2018	4 678	4 633	(45)
AA	2 895	Dollar canadien	(20 155)	Couronne suédoise	5 décembre 2018	(2 895)	(2 942)	(47)
(Pertes) latentes								(565)
Total des contrats de change à terme								1 209
Total des instruments dérivés à la juste valeur								1 209



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 30 septembre 2018 et 2017 ou aux semestres clos à ces dates, à l'exception des données comparatives présentées dans les états de la situation financière et les notes annexes, qui se rapportent au 31 mars 2018, 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 intermédiaires non audités (les « états financiers ») ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), y compris la Norme comptable internationale 34 (« IAS »), *Information financière intermédiaire*, telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Ces états financiers ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables, les mêmes jugements comptables critiques et les mêmes estimations que ceux qui ont été utilisés pour la préparation des états financiers annuels audités les plus récents du Fonds, soit ceux de l'exercice clos le 31 mars 2018. La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables du Fonds en vertu des IFRS.

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

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 13 novembre 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 Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – 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.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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.

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.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

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

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 30 septembre 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.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

f) Compensation (suite)

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 Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) réalisé(e).

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

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

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

i) Valeur liquidative par titre

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

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

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

k) Fusions

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Utilisation de jugements

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

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

Monnaie fonctionnelle

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

Entités structurées et entreprises associées

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

5. Impôts sur les 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.



NOTES ANNEXES

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

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

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

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 30 septembre 2018 et 2017 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 9.

8. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 30 septembre 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.



NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

v. Autre risque de prix

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

vi. Risque de crédit

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

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

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

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

vii. Fonds sous-jacents

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



NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 9 octobre 1985

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

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

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

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

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

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

Les titres de série FB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

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

Les titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

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

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

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

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

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

Les titres de série PWF ne sont plus offerts à la vente. Le 1^{er} juin 2018, les titres de série PWF ont été regroupés avec les titres de série F.

Séries distribuées par BLC Services Financiers inc. (1360, boul. René-Lévesque Ouest, 13^e étage, Montréal (Québec) H3G 0A9; 1-800-252-1846; www.banquelaurentienne.ca/mackenzie)

Les titres des séries LB et LW 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.

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



FONDS INTERNATIONAL MACKENZIE IVY

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

NOTES ANNEXES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				30 sept. 2018	31 mars 2018
Série A	9 octobre 1985	2,00 %	0,28 %	16,71	16,38
Série AR	6 juillet 2018	2,00 %	0,31 %	10,35	—
Série D	19 mars 2014	1,25 %	0,20 %	11,61	11,33
Série F	6 décembre 1999	0,80 % ³⁾	0,15 % ⁶⁾	6,70	6,53
Série F5	6 juillet 2018	0,80 %	0,15 %	15,39	—
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %	10,38	10,12
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,28 %	7,25	7,08
Série O	28 juin 2000	— ¹⁾	—*	6,79	6,58
Série PW	14 novembre 2013	1,80 % ⁴⁾	0,15 %	12,19	11,93
Série PWF	Aucun titre émis ⁷⁾	0,90 %	0,15 %	—	9,95
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 % ⁵⁾	0,15 %	10,53	10,25
Série PWT5	6 juillet 2018	1,80 %	0,15 %	15,35	—
Série PWX	18 février 2014	— ²⁾	— ²⁾	11,76	11,38
Série R	9 juillet 2015	—*	—*	10,96	10,61
Série S	28 février 2005	— ¹⁾	0,03 %	17,76	17,19
Série T5	6 juillet 2018	2,00 %	0,28 %	15,34	—
Série LB	9 décembre 2014	2,00 %	0,28 %	11,51	11,29
Série LW	1 ^{er} décembre 2017	1,90 %	0,15 %	10,09	9,89

* Sans objet.

- 1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.
- 2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
- 3) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.
- 4) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série PW étaient imputés au Fonds au taux de 1,90 %.
- 5) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série PWFB étaient imputés au Fonds au taux de 0,90 %.
- 6) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais d'administration pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.
- 7) La date d'établissement initiale de la série est le 29 mai 2015. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de la série F le 1^{er} juin 2018.

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 30 septembre 2018, Mackenzie, d'autres fonds gérés par Mackenzie et des sociétés d'assurance affiliées détenaient un placement de 102 \$, 9 442 \$ et 63 136 \$ (19 \$, 14 533 \$ et 198 377 \$ au 31 mars 2018), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 90 777 \$ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Aucune perte autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

FONDS INTERNATIONAL MACKENZIE IVY

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

NOTES ANNEXES

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

d) Prêt de titres

Au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	30 septembre 2018	31 mars 2018
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	27 727	32 197
Valeur des biens reçus en garantie	29 497	34 667

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 30 septembre 2018 et 2017 est présenté ci-après :

	2018		2017	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	130	100,0	96	100,0
Impôt retenu à la source	—	—	—	—
	130	100,0	96	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(33)	(25,4)	(24)	(25,0)
Revenu tiré du prêt de titres	97	74,6	72	75,0

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 :

	(\$)
30 septembre 2018	45
30 septembre 2017	2

f) Fusion de fonds

Lors d'une assemblée qui s'est tenue le 22 juin 2018, les investisseurs du Fonds ont approuvé la fusion du Fonds d'actions internationales Mackenzie Ivy (le « Fonds dissous ») avec le Fonds. La fusion a été réalisée à la fermeture des bureaux le 6 juillet 2018 en échangeant l'actif net du Fonds dissous pour des titres du Fonds à la juste valeur de marché. Les porteurs de titres des séries A, AR, D, F, F5, FB, O, PW, PWFB, PWT5, PWX et T5 du Fonds dissous ont reçu 479 titres de série A, 21 titres de série AR, 2 titres de série D, 3 836 titres de série F, 83 titres de série F5, 1 titre de série FB, 21 titres de série O, 525 titres de série PW, 0,1 titre de série PWFB, 42 titres de série PWT5, 4 titres de série PWX et 18 titres de série T5, respectivement, du Fonds en échange d'un actif net de 41 232 \$, ce qui correspondait à la juste valeur au 6 juillet 2018. La fusion a été comptabilisée comme une acquisition du Fonds dissous.

Par suite de la fusion, le Fonds dissous a été fermé. Les charges engagées dans le cadre de la fusion ont été acquittées par Mackenzie.

g) Opérations d'investisseur institutionnel

Le 26 septembre 2018, des fonds gérés par des sociétés d'assurance affiliées ont racheté 125 230 \$ de titres du Fonds, qui ont été réglés le 1^{er} octobre 2018. Ce rachat n'a donné lieu à aucun changement important à la répartition du portefeuille du Fonds et il a été géré sans aucun effet défavorable sur le Fonds.

h) Changement de nom

Le 29 septembre 2017, le Fonds international de croissance Mackenzie a été renommé Fonds international Mackenzie Ivy.

FONDS INTERNATIONAL MACKENZIE IVY

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D'ACTIONS MONDIALES

NOTES ANNEXES

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

i) 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.

	30 septembre 2018			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	1 457	(299)	–	1 158
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(299)	299	–	–
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	1 158	–	–	1 158

	31 mars 2018			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	462	(462)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(2 132)	462	–	(1 670)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(1 670)	–	–	(1 670)

j) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme, tout en cherchant à assurer la protection de son capital, en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés situées dans les trois principales régions suivantes : i) l'Europe et le Royaume-Uni; ii) l'Australie et la Nouvelle-Zélande; et iii) l'Asie et l'Extrême-Orient.

ii. Risque de change

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

Devise	30 septembre 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Livre sterling	35 749	122	(18 879)	16 992
Yen japonais	26 388	–	(13 079)	13 309
Dollar de Hong Kong	19 473	–	(7 852)	11 621
Euro	15 335	–	(6 194)	9 141
Dollar australien	29 059	(120)	(23 100)	5 839
Couronne suédoise	9 255	–	(5 607)	3 648
Franc suisse	8 212	–	(5 746)	2 466
Won sud-coréen	2 141	–	(640)	1 501
Total	145 612	2	(81 097)	64 517
% de l'actif net	88,8	–	(49,4)	39,4



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

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

j) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Euro	31 177	8 260	(12 321)	27 116
Dollar de Hong Kong	27 306	6 829	(8 066)	26 069
Livre sterling	40 047	5 028	(19 889)	25 186
Yen japonais	34 008	4 737	(16 702)	22 043
Dollar australien	41 264	3 103	(28 931)	15 436
Won sud-coréen	10 998	–	(3 508)	7 490
Franc suisse	11 729	3 766	(8 103)	7 392
Couronne suédoise	9 860	–	(5 787)	4 073
Total	206 389	31 723	(103 307)	134 805
% de l'actif net	77,6	11,9	(38,8)	50,7

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 30 septembre 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 3 226 \$ ou 2,0 % du total de l'actif net (6 740 \$ ou 2,5 % au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation. Au 30 septembre 2018, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 14 561 \$ ou 8,9 % du total de l'actif net (20 639 \$ ou 7,8 % au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

Au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

NOTES ANNEXES

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

k) 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.

	30 septembre 2018				31 mars 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	145 612	–	–	145 612	45 006	161 383	–	206 389
Actifs dérivés	–	1 774	–	1 774	–	466	–	466
Passifs dérivés	–	(565)	–	(565)	–	(2 923)	–	(2 923)
Placements à court terme	–	18 947	–	18 947	–	29 245	–	29 245
Total	145 612	20 156	–	165 768	45 006	188 171	–	233 177

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 30 septembre 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 30 septembre 2018, ces titres étaient classés dans le niveau 1. Au 31 mars 2018, les rajustements de la juste valeur ont été appliqués à la plupart des titres des marchés à l'extérieur de l'Amérique du Nord (niveau 2) qui étaient fermés le dernier jour ouvrable. Les titres autres que nord-américains restants étaient classés dans le niveau 1. À l'exception de ce qui précède, aucun transfert important n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

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