

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 DE RESSOURCES CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS SECTORIEL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)
Au

	30 sept. 2018	31 mars 2018 (Audité)		30 sept. 2018	31 mars 2018 (Audité)
	\$	\$		\$	\$
ACTIF			Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Actifs courants			Série A	21,36	20,26
Placements à la juste valeur	656 601	666 726	Série D	9,01	8,51
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 753	5 367	Série F	14,10	13,28
Intérêts courus à recevoir	973	1 032	Série FB	12,31	11,61
Dividendes à recevoir	1 210	713	Série G	9,64	9,11
Sommes à recevoir pour placements vendus	3 636	4 082	Série I	13,15	12,43
Sommes à recevoir pour titres émis	28	116	Série J	7,88	7,46
Sommes à recevoir du gestionnaire	–	6	Série O	27,67	25,91
Couverture sur contrats à terme standardisés	11	11	Série PW	8,68	8,22
Total de l'actif	677 212	678 053	Série PWF	–	7,54
			Série PWFB	9,65	9,08
PASSIF			Série PWX	9,43	8,83
Passifs courants			Série R	8,15	7,63
Sommes à payer pour placements achetés	8 762	1 772	Série S	20,44	19,14
Sommes à payer pour titres rachetés	767	1 186	Série Quadrus	15,66	14,85
Sommes à payer au gestionnaire	–	25	Série H	18,62	17,56
Obligation pour options vendues	2 137	–	Série HW	9,65	–
Total du passif	11 666	2 983	Série L	8,63	8,17
Actif net attribuable aux porteurs de titres	665 546	675 070	Série N	9,30	8,71
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)			Série QF	9,81	9,25
Série A	81 610	102 893	Série QFW	9,65	–
Série D	711	865	Série LB	7,74	7,34
Série F	7 599	5 210	Série LW	10,21	9,67
Série FB	16	68			
Série G	157	166			
Série I	372	352			
Série J	41	42			
Série O	8 023	7 668			
Série PW	29 704	13 426			
Série PWF	–	2 078			
Série PWFB	170	93			
Série PWX	906	894			
Série R	38 218	39 922			
Série S	433 548	435 619			
Série Quadrus	44 537	46 301			
Série H	2 300	2 275			
Série HW	64	–			
Série L	10 994	11 248			
Série N	4 883	4 174			
Série QF	740	804			
Série QFW	14	–			
Série LB	699	724			
Série LW	240	248			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE RESSOURCES CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS SECTORIEL

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 HW	(1)	–
Dividendes	5 725	4 084	Série L	637	(1 055)
Revenu d'intérêts	1 111	359	Série N	318	(255)
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			Série QF	54	(39)
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	30 373	20 574	Série QFW	1	–
Profit (perte) net(te) latent(e)	11 336	(84 536)	Série LB	42	(120)
Total des revenus (pertes)	48 545	(59 519)	Série LW	15	–
Charges (note 6)			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Frais de gestion	2 010	2 359	Série A	1,62	(1,92)
Rabais sur les frais de gestion	(13)	(14)	Série D	0,65	(0,76)
Frais d'administration	336	388	Série F	0,42	(1,10)
Intérêts débiteurs	14	23	Série FB	2,53	(1,66)
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	662	447	Série G	0,55	(0,86)
Frais du Comité d'examen indépendant	1	1	Série I	0,73	(1,09)
Autres	3	2	Série J	0,48	(0,62)
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	3 013	3 206	Série O	1,77	(2,06)
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	Série PW	(0,10)	(0,86)
Charges nettes	3 013	3 206	Série PWF	0,94	(0,68)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	45 532	(62 725)	Série PWFb	0,21	(0,83)
Impôt étranger retenu à la source	229	368	Série PWX	0,63	(0,70)
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–	Série R	0,60	(0,48)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	45 303	(63 093)	Série S	1,41	(1,55)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série			Série Quadrus	0,89	(1,43)
Série A	7 024	(11 942)	Série H	1,11	(1,55)
Série D	56	(72)	Série HW	(0,10)	–
Série F	205	(442)	Série L	0,48	(0,73)
Série FB	6	(6)	Série N	0,63	(0,60)
Série G	10	(20)	Série QF	0,67	(0,59)
Série I	20	(33)	Série QFW	0,18	–
Série J	3	(3)	Série LB	0,43	(0,72)
Série O	522	(582)	Série LW	0,62	–
Série PW	(268)	(1 392)			
Série PWF	254	(139)			
Série PWFb	2	(8)			
Série PWX	63	(66)			
Série R	2 804	(2 275)			
Série S	30 733	(39 336)			
Série Quadrus	2 661	(5 095)			
Série H	142	(213)			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE RESSOURCES CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS SECTORIEL

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 D		Série F		Série FB		Série G	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	102 893	159 045	865	920	5 210	6 812	68	107	166	234
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	7 024	(11 942)	56	(72)	205	(442)	6	(6)	10	(20)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	2 729	4 589	67	84	2 906	600	9	99	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	(31 036)	(31 798)	(277)	(130)	(722)	(1 647)	(67)	(155)	(19)	(16)
Total des opérations sur les titres	(28 307)	(27 209)	(210)	(46)	2 184	(1 047)	(58)	(56)	(19)	(16)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(21 283)	(39 151)	(154)	(118)	2 389	(1 489)	(52)	(62)	(9)	(36)
À la clôture	81 610	119 894	711	802	7 599	5 323	16	45	157	198
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	5 080	7 125	102	99	392	470	6	8	18	23
Émis	123	221	7	10	196	44	-	8	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	(1 383)	(1 484)	(30)	(15)	(49)	(116)	(5)	(12)	(2)	(1)
Titres en circulation, à la clôture	3 820	5 862	79	94	539	398	1	4	16	22
	Série I	Série J	Série O	Série PW	Série PWF					
	\$	\$	\$	\$	\$					
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	352	425	42	82	7 668	8 105	13 426	2 041	2 078	596
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	20	(33)	3	(3)	522	(582)	(268)	(1 392)	254	(139)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en 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	-	-	-	-	471	218	18 781	15 874	43	1 276
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	1	1	-	-
Paiements au rachat de titres	-	(16)	(4)	(36)	(638)	(365)	(2 233)	(2 115)	(2 375)	(82)
Total des opérations sur les titres	-	(16)	(4)	(36)	(167)	(147)	16 549	13 760	(2 332)	1 194
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	20	(49)	(1)	(39)	355	(729)	16 278	12 366	(2 078)	1 055
À la clôture	372	376	41	43	8 023	7 376	29 704	14 407	-	1 651
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	28	31	6	10	296	287	1 634	226	276	72
Émis	-	-	-	-	17	8	2 038	1 767	5	156
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	-	(1)	(1)	(4)	(23)	(14)	(250)	(254)	(281)	(11)
Titres en circulation, à la clôture	28	30	5	6	290	281	3 422	1 739	-	217

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE RESSOURCES CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS SECTORIEL

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 PWFB		Série PWX		Série R		Série S		Série Quadrus	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	93	–	894	926	39 922	36 667	435 619	543 805	46 301	60 894
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	2	(8)	63	(66)	2 804	(2 275)	30 733	(39 336)	2 661	(5 095)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	(9)	(11)
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	–	–	–	–	–	–	(9)	(11)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	77	101	2	4	1 647	7 192	13 191	12 333	1 218	2 013
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	5	11
Paiements au rachat de titres	(2)	–	(53)	(34)	(6 155)	(1 057)	(45 995)	(36 792)	(5 639)	(5 908)
Total des opérations sur les titres	75	101	(51)	(30)	(4 508)	6 135	(32 804)	(24 459)	(4 416)	(3 884)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	77	93	12	(96)	(1 704)	3 860	(2 071)	(63 795)	(1 764)	(8 990)
À la clôture	170	93	906	830	38 218	40 527	433 548	480 010	44 537	51 904

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	10	–	101	96	5 231	4 407	22 757	26 058	3 118	3 715
Émis	8	10	–	–	200	985	638	645	75	131
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1
Rachetés	–	–	(5)	(3)	(741)	(142)	(2 181)	(1 906)	(348)	(388)
Titres en circulation, à la clôture	18	10	96	93	4 690	5 250	21 214	24 797	2 845	3 459

	Série H		Série HW		Série L		Série N		Série QF	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	2 275	2 703	–	–	11 248	13 008	4 174	3 757	804	620
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	142	(213)	(1)	–	637	(1 055)	318	(255)	54	(39)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(1)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(1)	(1)	–	–	–	–	–	–	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	29	47	65	–	638	1 205	942	1 273	60	249
Réinvestissement des distributions	1	1	–	–	–	–	–	–	–	–
Paiements au rachat de titres	(146)	(151)	–	–	(1 529)	(1 278)	(551)	(402)	(178)	(108)
Total des opérations sur les titres	(116)	(103)	65	–	(891)	(73)	391	871	(118)	141
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	25	(317)	64	–	(254)	(1 128)	709	616	(64)	102
À la clôture	2 300	2 386	64	–	10 994	11 880	4 883	4 373	740	722

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	130	141	–	–	1 377	1 450	479	396	87	61
Émis	2	2	7	–	71	146	104	145	5	28
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rachetés	(8)	(8)	–	–	(174)	(153)	(58)	(45)	(17)	(11)
Titres en circulation, à la clôture	124	135	7	–	1 274	1 443	525	496	75	78

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE RESSOURCES CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS SECTORIEL

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
	Série QFW		Série LB		Série LW		Total	
	\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	-	-	724	1 374	248	-	675 070	842 121
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1	-	42	(120)	15	-	45 303	(63 093)
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	(13)	(14)
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	-	-	(13)	(14)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	23	-	1	107	5	-	42 904	47 264
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	7	13
Paiements au rachat de titres	(10)	-	(68)	(149)	(28)	-	(97 725)	(82 239)
Total des opérations sur les titres	13	-	(67)	(42)	(23)	-	(54 814)	(34 962)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	14	-	(25)	(162)	(8)	-	(9 524)	(98 069)
À la clôture	14	-	699	1 212	240	-	665 546	744 052
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres			
Titres en circulation, à l'ouverture	-	-	99	170	26	-		
Émis	2	-	-	13	-	-		
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-		
Rachetés	(1)	-	(9)	(20)	(3)	-		
Titres en circulation, à la clôture	1	-	90	163	23	-		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE RESSOURCES CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS SECTORIEL

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	45 303	(63 093)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(21 160)	(20 574)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(11 336)	84 536
Achat de placements	(118 085)	(109 107)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	170 283	144 125
Variation des intérêts courus à recevoir	59	918
Variation des dividendes à recevoir	(497)	68
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	6	–
Variation des sommes à payer au gestionnaire	(25)	–
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	64 548	36 873

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	22 732	28 623
Paievements au rachat de titres	(77 884)	(63 139)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(6)	(1)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(55 158)	(34 517)

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

	9 390	2 356
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	5 367	(1 089)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(4)	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	14 753	1 269

Trésorerie	499	1 269
Équivalents de trésorerie	14 254	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	14 753	1 269

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

Dividendes reçus	5 228	4 152
Impôts étrangers payés	229	368
Intérêts reçus	1 170	1 277
Intérêts versés	14	23

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE RESSOURCES CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS SECTORIEL

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS					
Jupiter Resources Inc. 8,50 % 01-10-2022, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000 000 USD	19 046	11 487
Total des obligations				19 046	11 487
ACTIONS					
Advantage Oil & Gas Ltd.	Canada	Énergie	5 000 000	24 496	18 000
Africa Oil Corp.	Canada	Énergie	2 500 000	4 540	3 650
AngloGold Ashanti Ltd., CAAE	Afrique du Sud	Matières	1 350 000	18 862	14 969
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	575 000	7 702	8 280
Aston Bay Holdings Ltd.	Canada	Matières	3 950 000	1 365	474
Baytex Energy Corp.	Canada	Énergie	2 000 000	11 601	7 500
Belgravia Capital International Inc.	Canada	Matières	16 641 000	5 179	499
Bernum Petroleum Ltd., placement privé	Canada	Énergie	220 000	286	286
BlackPearl Resources Inc.	Canada	Énergie	1 749 591	2 402	2 065
Bonavista Energy Corp.	Canada	Énergie	6 500 000	22 245	9 685
Brazil Potash Corp., placement privé	Canada	Matières	2 255 000	2 262	8 742
Buried Hill Energy (Cyprus) Public Co. Ltd., placement privé	Canada	Énergie	8 931 333	18 466	17 082
California Resources Corp.	États-Unis	Énergie	350 000	5 547	21 950
Callon Petroleum Co.	États-Unis	Énergie	425 000	6 126	6 585
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	500 000	20 280	21 100
Canfor Corp.	Canada	Matières	275 000	5 995	6 622
Capstone Mining Corp.	Canada	Matières	998 700	872	789
Cardinal Energy Ltd.	Canada	Énergie	1 700 000	10 651	9 061
Carrizo Oil & Gas Inc.	États-Unis	Énergie	750 000	21 788	24 424
Cascades Inc.	Canada	Matières	650 000	8 827	8 197
China Metal Recycling (Holdings) Ltd.	Hong Kong	Matières	15 000 000	17 903	–
Conifex Timber Inc.	Canada	Matières	900 000	5 350	3 717
Copper Mountain Mining Corp., bons de souscription éch. 03-08-2019	Canada	Matières	450 000	–	196
Copper Mountain Mining Corp.	Canada	Matières	4 493 657	5 602	5 303
Coro Mining Corp.	Canada	Matières	45 870 823	3 830	2 752
Crown Holdings Inc.	États-Unis	Matières	60 000	3 573	3 722
Cuda Oil and Gas Inc., bons de souscription éch. 14-08-2020	Canada	Énergie	49 612	–	29
Cuda Oil and Gas Inc.	Canada	Énergie	426 903	1 916	1 537
Detour Gold Corp.	Canada	Matières	1 250 000	20 006	13 050
Eastman Chemical Co.	États-Unis	Matières	25 000	3 236	3 092
EastSiberian PLC	Canada	Énergie	246 083	12	–
Enerplus Corp.	Canada	Énergie	850 000	9 249	13 558
Eni SPA, CAAE	Italie	Énergie	200 000	8 211	9 734
Essential Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	7 500 000	16 313	3 900
First Quantum Minerals Ltd.	Zambie	Matières	1 750 000	21 310	25 742
Fox River Resources Corp.	Canada	Matières	2 793 600	84	182
Front Range Resources Ltd.	Canada	Énergie	2 000 000	1 400	150
Galaxy Resources Ltd.	Australie	Matières	867 213	1 726	2 017
Glencore PLC	Suisse	Matières	1 750 000	4 697	9 775
Global Energy Ventures Ltd.	Australie	Énergie	109 758	46	22
Gran Tierra Energy Inc.	Canada	Énergie	700 000	3 261	3 444
Halliburton Co.	États-Unis	Énergie	145 000	8 166	7 595
Handa Copper Corp.	Canada	Matières	368 000	31	25
Hochschild Mining PLC	Pérou	Matières	960 000	3 674	2 647



MACKENZIE
Placements

FONDS DE RESSOURCES CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS SECTORIEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Hornbeck Offshore Services Inc.	États-Unis	Énergie	1 186 327	23 621	9 015
International Paper Co.	États-Unis	Matières	40 000	2 774	2 541
Itafos	Brésil	Matières	64 930	179	94
Lundin Gold Inc.	Canada	Matières	873 465	4 905	4 219
LyondellBasell Industries NV, cat. A	États-Unis	Matières	25 000	2 851	3 312
Mountain Province Diamonds Inc.	Canada	Matières	2 000 000	9 895	5 440
MRC Global Inc.	États-Unis	Produits industriels	625 000	12 211	15 160
Neo Lithium Corp.	Canada	Matières	2 183 333	2 620	2 336
Neo Performance Materials Inc.	Canada	Matières	125 000	2 250	2 250
Noble Energy Inc.	États-Unis	Énergie	600 000	24 296	24 183
Nutrien Ltd.	Canada	Matières	240 000	15 655	17 899
NuVista Energy Ltd.	Canada	Énergie	400 000	3 240	3 000
Orocobre Ltd.	Australie	Matières	285 000	1 371	1 123
Painted Pony Energy Ltd.	Canada	Énergie	1 271 783	5 401	4 171
Pan American Silver Corp.	Canada	Matières	300 000	6 382	5 712
Patterson-UTI Energy Inc.	États-Unis	Énergie	225 000	5 573	4 975
PDC Energy Inc.	États-Unis	Énergie	50 000	3 193	3 164
Petróleo Brasileiro SA - Petrobras, CAAE	Brésil	Énergie	150 000	2 356	2 340
Petrowolf Resources LLC, placement privé	États-Unis	Énergie	231	254	75
Petrus Resources Ltd.	Canada	Énergie	778 824	3 518	724
Pieridae Energy Ltd.	Canada	Énergie	2 250 000	3 543	7 313
Plains GP Holdings LP	États-Unis	Énergie	225 000	6 270	7 133
Pretium Resources Inc.	Canada	Matières	550 000	4 453	5 401
QEP Resources Inc.	États-Unis	Énergie	1 800 000	35 255	26 331
Range Energy Resources Inc., bons de souscription éch. 18-01-2021	Canada	Énergie	2 000 000	–	6
Range Energy Resources Inc., bons de souscription éch. 06-11-2020	Canada	Énergie	2 500 000	–	8
Range Energy Resources Inc., bons de souscription éch. 30-12-2020	Canada	Énergie	1 000 000	–	3
Range Energy Resources Inc.	Canada	Énergie	33 045 000	1 046	165
Red Crescent Resources Ltd.	Turquie	Matières	6 718 671	–	–
Reliance Steel & Aluminum Co.	États-Unis	Matières	65 000	5 064	7 164
Reunion Gold Corp., bons de souscription éch. 19-09-2020	Canada	Matières	1 050 000	–	44
Reunion Gold Corp.	Canada	Matières	2 386 700	271	465
Royal Dutch Shell PLC, A, CAAE	Pays-Bas	Énergie	75 000	6 754	6 604
Rubicon Minerals Corp.	Canada	Matières	1 386 863	1 845	1 831
Secure Energy Services Inc.	Canada	Énergie	1 750 000	17 340	14 805
Shear Diamonds Ltd.	Canada	Matières	38 500	–	–
Shield Energy Ltd., placement privé	Canada	Énergie	1 850 000	2 136	2 128
SM Energy Co.	États-Unis	Énergie	350 000	8 044	14 261
Steel Reef Infrastructure Corp., placement privé	Canada	Énergie	2 775 000	4 453	4 440
Storm Resources Ltd.	Canada	Énergie	1 497 600	6 441	4 103
Surge Energy Inc.	Canada	Énergie	4 100 000	13 741	10 865
Ternium SA, CAAE	Luxembourg	Matières	125 000	4 887	4 893
Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	Canada	Énergie	3 379 000	4 562	4 663
Titan Mining Corp.	Canada	Matières	1 600 000	2 240	2 144
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	950 000	27 209	21 603
TransCanada Corp.	Canada	Énergie	75 000	4 108	3 920
Trident Exploration Corp.	Canada	Énergie	699 368	213	265
Turquoise Hill Resources Ltd.	Canada	Matières	999 848	4 623	2 750



MACKENZIE
Placements

FONDS DE RESSOURCES CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS SECTORIEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Venuturion Oil Ltd., placement privé	Canada	Énergie	3 976 601	4 120	7 754
Warrior Met Coal Inc.	États-Unis	Matières	75 000	2 647	2 621
West Fraser Timber Co. Ltd.	Canada	Matières	50 000	2 252	3 676
Western Energy Services Corp.	Canada	Énergie	3 000 000	18 009	2 460
Western Forest Products Inc.	Canada	Matières	6 250 000	13 694	13 188
Westgold Resources Ltd., option gratuite éch. 30-06-2019	Australie	Matières	140 000	–	7
Westrock Co.	États-Unis	Matières	125 000	9 135	8 633
Whitecap Resources Inc.	Canada	Énergie	1 000 000	8 061	7 840
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	625 000	16 037	21 961
WindRiver Power Corp., bons de dilution éch. 19-02-2019	Canada	Services publics	334 000	–	–
WindRiver Power Corp., placement privé	Canada	Services publics	1 834 000	2 751	2 751
Total des actions				712 837	638 081
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				15 137	7 033
Total des options				15 137	7 033
Coûts de transaction				(1 332)	–
Total des placements				745 688	656 601
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(2 137)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					14 753
Autres éléments d'actif moins le passif					(3 671)
Total de l'actif net					665 546



MACKENZIE
Placements

FONDS DE RESSOURCES CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS SECTORIEL

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 septembre 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	96,7
<i>Actions</i>	95,9
<i>Options achetées</i>	1,1
<i>Options vendues</i>	(0,3)
Trésorerie et placements à court terme	2,2
Obligations	1,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)

Répartition régionale	% de la VL
Canada	53,2
États-Unis	33,1
Zambie	3,9
Afrique du Sud	2,2
Trésorerie et placements à court terme	2,2
Suisse	1,5
Italie	1,5
Pays-Bas	1,0
Luxembourg	0,7
Australie	0,5
Pérou	0,4
Brésil	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)

Répartition sectorielle	% de la VL
Pétrole, gaz et combustibles	55,2
Mines et métaux	18,6
Équip. et services énergétiques	6,4
Produits chimiques	5,4
Papier et produits forestiers	4,1
Emballage et conteneurs	3,5
Sociétés de commerce et concessionnaires	2,3
Trésorerie et placements à court terme	2,2
Obligations de sociétés	1,7
Autres	0,8
Production d'électricité et d'énergie renouvelable – sociétés indépendantes	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)

31 mars 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	96,9
<i>Actions</i>	94,6
<i>Options achetées</i>	2,3
Obligations	1,8
Trésorerie et placements à court terme	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5

Répartition régionale	% de la VL
Canada	56,1
États-Unis	28,4
Zambie	4,7
Suisse	2,8
Afrique du Sud	2,5
Italie	1,7
Irlande	1,0
Trésorerie et placements à court terme	0,8
Pérou	0,5
Luxembourg	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Australie	0,4
Brésil	0,1

Répartition sectorielle	% de la VL
Pétrole, gaz et combustibles	48,9
Mines et métaux	22,7
Papier et produits forestiers	7,2
Équip. et services énergétiques	5,8
Produits chimiques	5,6
Autres	2,3
Emballage et conteneurs	2,3
Obligations de sociétés	1,8
Sociétés de commerce et concessionnaires	1,7
Trésorerie et placements à court terme	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Production d'électricité et d'énergie renouvelable – sociétés indépendantes	0,4



MACKENZIE
Placements

FONDS DE RESSOURCES CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS SECTORIEL

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 30 septembre 2018

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
Contrat à terme sur 100 onces d'or	350	Achat	27 novembre 2018	1 100,00 USD	10 072	4 378
iShares S&P/TSX Global Gold Index Fund	15 000	Achat	21 décembre 2018	8,00 CAD	5 065	2 655
Total des options					15 137	7 033

TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

Au 30 septembre 2018

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime reçue \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
California Resources Corp.	(2 000)	Option d'achat vendue	19 octobre 2018	41,00 USD	(930)	(2 137)
Total des options					(930)	(2 137)



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 bénéfices

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

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

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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



NOTES ANNEXES

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

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

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

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 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 3 janvier 1978

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 de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$.

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 de série F 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 \$; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie.

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 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 de série PW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$.

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 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 des séries I et J ne sont plus offerts à la vente.

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 Services d'investissement Quadrus Itée (255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1; 1-888-532-3322; www.gammedefondsqadrus.com)

Services d'investissement Quadrus Itée (« Quadrus ») est le principal distributeur des séries de titres indiquées ci-dessous :

Les titres des séries Quadrus, H, HW, L, N, QF et QFW ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 1^{er} octobre 2018.

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.



FONDS DE RESSOURCES CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS SECTORIEL

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, 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.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				30 sept. 2018	31 mars 2018
Série A	31 janvier 1978	2,00 %	0,26 %	21,36	20,26
Série D	31 décembre 2013	1,25 %	0,20 %	9,01	8,51
Série F	6 décembre 1999	0,80 % ⁵⁾	0,15 % ⁸⁾	14,10	13,28
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,31 %	12,31	11,61
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,50 %	0,26 %	9,64	9,11
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,28 %	13,15	12,43
Série J	7 décembre 2010	1,75 %	0,30 %	7,88	7,47
Série O	28 août 2001	— ¹⁾	—*	27,67	25,91
Série PW	22 octobre 2013	1,80 % ⁶⁾	0,15 %	8,68	8,22
Série PWF	Aucun titre émis ¹⁰⁾	0,85 %	0,15 %	—	7,54
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 % ⁷⁾	0,15 %	9,65	9,08
Série PWX	3 janvier 2014	— ²⁾	— ²⁾	9,43	8,83
Série R	3 juillet 2007	—*	—*	8,15	7,63
Série S	9 août 2002	— ¹⁾	0,03 %	20,44	19,14
Série Quadrus	9 août 2002	2,00 % ³⁾	0,30 %	15,66	14,85
Série H	9 août 2002	1,00 % ⁴⁾	0,15 % ⁹⁾	18,62	17,56
Série HW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %	9,65	—
Série L	24 novembre 2011	1,80 %	0,15 %	8,63	8,17
Série N	24 octobre 2011	— ¹⁾	— ¹⁾	9,30	8,71
Série QF	12 juillet 2016	1,00 % ⁴⁾	0,31 %	9,81	9,25
Série QFW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %	9,65	—
Série LB	26 janvier 2012	2,00 %	0,26 %	7,74	7,34
Série LW	1 ^{er} décembre 2017	1,85 %	0,15 %	10,21	9,68

* 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 28 février 2018, les frais de gestion pour la série Quadrus étaient imputés au Fonds au taux de 2,10 %.
- 4) Avant le 28 février 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,10 %.
- 5) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.
- 6) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série PW étaient imputés au Fonds au taux de 1,85 %.
- 7) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série PWFB étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.
- 8) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais d'administration pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.
- 9) Avant le 28 juin 2018, les frais d'administration pour la série H étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.
- 10) La date d'établissement initiale de la série est le 14 mai 2014. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de la série F le 1^{er} juin 2018.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE RESSOURCES CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS SECTORIEL

NOTES ANNEXES

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

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 527 \$, 38 218 \$ et 433 548 \$ (490 \$, 39 922 \$ et 435 619 \$ au 31 mars 2018), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, les pertes suivantes étaient disponibles pour un report prospectif aux fins de l'impôt. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu net et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs et elles viennent à échéance le 15 décembre des années indiquées.

Total de la perte en capital \$	Total de la perte autre qu'en capital \$	Date d'échéance des pertes autres qu'en capital											
		2037	2036	2035	2034	2033	2032	2031	2030	2029	2028	2027	
75 080	91	-	-	-	-	-	91	-	-	-	-	-	-

d) Prêt de titres

Au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

e) Commissions

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

	(\$)
30 septembre 2018	53
30 septembre 2017	10

f) Placements donnés en garantie

Au 30 septembre 2018, des placements dans des titres de participation cotés d'une juste valeur de 12 543 \$ (néant au 31 mars 2018) ont été donnés en garantie en contrepartie d'options vendues.

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.

	30 septembre 2018			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	-	-	-	-
Pertes latentes sur les contrats dérivés	-	-	-	-
Obligation pour options vendues	(2 137)	-	-	(2 137)
Total	(2 137)	-	-	(2 137)

Au 31 mars 2018, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

h) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital supérieure à la moyenne en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes exerçant leurs activités dans les secteurs de l'énergie et des ressources naturelles. Le Fonds investit en général dans des sociétés à petite et à grande capitalisation. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 49 % de son actif aux placements étrangers.

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.

Devise	30 septembre 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	298 126	323	(2 137)	296 312
Livre sterling	12 422	(323)	–	12 099
Dollar australien	3 169	–	–	3 169
Total	313 717	–	–	311 580
% de l'actif net	47,1	–	(0,3)	46,8

Devise	31 mars 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	259 986	–	–	259 986
Livre sterling	22 818	–	–	22 818
Euro	6 541	–	–	6 541
Dollar australien	2 663	–	–	2 663
Total	292 008	–	–	292 008
% de l'actif net	43,3	–	–	43,3

* 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 15 579 \$ ou 2,3 % du total de l'actif net (14 600 \$ ou 2,2 % 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 et des options. Au 30 septembre 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 69 409 \$ ou 10,4 % du total de l'actif net (71 557 \$ ou 10,6 % au 31 mars 2018). 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 67 793 \$ ou 10,2 % du total de l'actif net (71 546 \$ ou 10,6 % 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.



FONDS DE RESSOURCES CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS SECTORIEL

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.

	30 septembre 2018				31 mars 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	11 487	–	11 487	–	12 143	–	12 143
Actions	594 272	–	43 809	638 081	561 304	31 995	45 565	638 864
Options	7 033	–	–	7 033	15 719	–	–	15 719
Passifs dérivés	(2 137)	–	–	(2 137)	–	–	–	–
Placements à court terme	–	14 254	–	14 254	–	4 866	–	4 866
Total	599 168	25 741	43 809	668 718	577 023	49 004	45 565	671 592

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 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.

Pour la période close le 30 septembre 2018, des positions en actions d'une juste valeur de néant (9 \$ au 31 mars 2018) ont été transférées du niveau 3 au niveau 2 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

Pour la période close le 30 septembre 2018, des positions en actions d'une juste valeur de 1 750 \$ (10 359 \$ au 31 mars 2018) ont été transférées du niveau 3 au niveau 1, principalement en raison de la conversion de titres en des titres activement négociés (niveau 1).



MACKENZIE
Placements

FONDS DE RESSOURCES CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS SECTORIEL

NOTES ANNEXES

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

i) Classement de la juste valeur (suite)

Le tableau ci-après présente un rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables (niveau 3) pour les périodes closes le 30 septembre 2018 et le 31 mars 2018 :

	30 septembre 2018	31 mars 2018
	Actions (\$)	Actions (\$)
Solde, à l'ouverture	45 565	52 567
Achats	—	—
Ventes	—	—
Transferts entrants	—	—
Transferts sortants	(1 750)	(10 359)
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	—	(4)
Latent(e)s	(6)	3 361
Solde, à la clôture	43 809	45 565
Profits (pertes) latent(e)s au cours de la période lié(e)s aux titres détenus à la clôture de la période	54	(1 486)

La juste valeur de chaque instrument financier de niveau 3 est généralement évaluée au moyen de données de marché non observables, selon la meilleure information disponible au moment de l'évaluation. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, dont les données d'entrée et les hypothèses clés qui sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité attendue des prix.

Le tableau qui suit présente les placements du Fonds dont la juste valeur est déterminée au moyen de techniques d'évaluation faisant appel à des données de marché non observables. Il présente l'incidence de la substitution d'une ou de plusieurs de ces données :

30 septembre 2018				
Juste valeur (\$)	Technique d'évaluation	Données non observables	Variation raisonnablement possible des données	Incidence sur la juste valeur (\$)
8 742	Actualisation du financement	Escompte sur le financement	Actualisation nulle	2 186
75	Actualisation du financement	Escompte sur le financement	+/-5 %	+/-15

Les placements restants d'un montant de 34 992 \$ classés dans le niveau 3 ont été évalués en fonction des transactions de financement récentes, de la valeur d'indices comparables, en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés. Si la valeur de ces placements devait augmenter ou diminuer de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 3 499 \$.

31 mars 2018				
Juste valeur (\$)	Technique d'évaluation	Données non observables	Variation raisonnablement possible des données	Incidence sur la juste valeur (\$)
8 715	Actualisation du financement	Escompte sur le financement	Actualisation nulle	2 179
149	Actualisation du financement	Escompte sur le financement	+/-5 %	+/-15

Les placements restants d'un montant de 36 701 \$ classés dans le niveau 3 ont été évalués en fonction des transactions de financement récentes, de la valeur d'indices comparables, en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés. Si la valeur de ces placements devait augmenter ou diminuer de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 3 670 \$.



MACKENZIE
Placements