

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 VALEUR MACKENZIE CUNDILL

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)		30 sept. 2018	31 mars 2018 (Audité)
	\$	\$		\$	\$
ACTIF					
Actifs courants					
Placements à la juste valeur	2 446 866	2 287 858	Série PWFB5	267	302
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 395	–	Série PWT6	1 271	783
Dividendes à recevoir	1 517	4 109	Série PWT8	3 473	2 284
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	41 103	Série PWX	13 923	12 353
Sommes à recevoir pour titres émis	555	614	Série R	18 973	16 816
Sommes à recevoir du gestionnaire	1	29	Série S	319 801	319 299
Profits latents sur les contrats dérivés	8 547	1 246	Série T6	1 325	1 970
Total de l'actif	2 463 881	2 334 959	Série T8	7 823	9 458
			Série GL	86	–
			Série GW	1	–
PASSIF			Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Passifs courants			Série A	14,10	13,59
Dette bancaire	–	4 393	Série AG	35,12	33,80
Sommes à payer pour placements achetés	17	27 949	Série AR	12,81	12,35
Sommes à payer pour titres rachetés	6 232	3 459	Série B	37,42	36,08
Distributions à verser	109	–	Série D	12,29	11,81
Sommes à payer au gestionnaire	–	228	Série F	11,76	11,29
Pertes latentes sur les contrats dérivés	–	4 845	Série F6	15,02	–
Total du passif	6 358	40 874	Série F8	8,14	8,14
Actif net attribuable aux porteurs de titres	2 457 523	2 294 085	Série FB	12,05	11,58
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)			Série FB5	15,47	15,23
Série A	1 082 718	1 248 107	Série G	15,70	15,09
Série AG	115 503	116 250	Série GA	9,86	–
Série AR	3 704	2 491	Série GF	9,86	–
Série B	1 567	1 973	Série I	11,21	10,78
Série D	2 965	2 348	Série J	17,47	16,81
Série F	191 120	101 118	Série OJ	9,86	–
Série F6	1	–	Série O	11,77	11,28
Série F8	536	471	Série O6	17,00	16,79
Série FB	609	984	Série PW	12,71	12,23
Série FB5	1	1	Série PWF	–	12,44
Série G	7 659	7 329	Série PWF8	–	14,16
Série GA	9 446	–	Série PWFB	10,68	10,25
Série GF	675	–	Série PWFB5	14,84	14,61
Série I	11 798	10 809	Série PWT6	14,48	14,37
Série J	1 559	1 575	Série PWT8	14,03	14,07
Série OJ	4	–	Série PWX	13,63	13,06
Série O	160 096	161 917	Série R	14,85	14,23
Série O6	41	1	Série S	20,33	19,48
Série PW	499 089	211 346	Série T6	10,07	10,01
Série PWF	–	63 481	Série T8	7,51	7,54
Série PWF8	–	75	Série GL	9,86	–
Série PWFB	1 489	544	Série GW	9,86	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

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
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	28 790	27 250
Revenu d'intérêts	34	38
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	150 615	163 873
Profit (perte) net(te) latent(e)	(66 640)	(176 233)
Revenu tiré du prêt de titres	630	1 115
Total des revenus (pertes)	113 429	16 043

Charges (note 6)

Frais de gestion	17 969	20 213
Rabais sur les frais de gestion	(50)	(33)
Frais d'administration	2 107	2 464
Rabais sur les frais d'administration	(1)	(1)
Intérêts débiteurs	64	22
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	1 181	1 703
Frais du Comité d'examen indépendant	4	5
Autres	9	8

Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire

Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	21 283	24 381

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt

Impôt étranger retenu à la source	2 123	3 971
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–

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

	90 023	(12 309)
--	---------------	-----------------

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

Série A	42 742	(15 012)
Série AG	4 462	(1 049)
Série AR	89	(5)
Série B	70	(43)
Série D	91	(6)
Série F	5 882	(757)
Série F6	–	–
Série F8	23	1
Série FB	38	–
Série FB5	–	(5)
Série G	286	(47)
Série GA	(134)	–
Série GF	(10)	–
Série I	432	(53)
Série J	59	(12)
Série OJ	(1)	–

	2018	2017
	\$	\$
Série O	7 938	781
Série O6	–	–
Série PW	8 655	1 508
Série PWF	1 261	601
Série PWF8	1	(4)
Série PWFB	30	3
Série PWFB5	13	4
Série PWT6	33	13
Série PWT8	96	26
Série PWX	611	64
Série R	804	73
Série S	16 138	1 784
Série T6	72	(43)
Série T8	343	(131)
Série GL	(1)	–
Série GW	–	–

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

Série A	0,55	(0,14)
Série AG	1,33	(0,28)
Série AR	0,39	(0,06)
Série B	1,51	(0,61)
Série D	0,46	(0,03)
Série F	0,46	(0,08)
Série F6	0,16	–
Série F8	0,36	(0,01)
Série FB	0,65	0,01
Série FB5	0,66	(3,81)
Série G	0,60	(0,09)
Série GA	(0,14)	–
Série GF	(0,14)	–
Série I	0,44	(0,05)
Série J	0,65	(0,11)
Série OJ	(0,14)	–
Série O	0,57	0,05
Série O6	(0,22)	0,08
Série PW	0,30	0,10
Série PWF	0,25	0,15
Série PWF8	0,28	(0,71)
Série PWFB	0,28	0,23
Série PWFB5	0,65	0,25
Série PWT6	0,43	0,27
Série PWT8	0,45	0,20
Série PWX	0,64	0,06
Série R	0,69	0,06
Série S	1,01	0,10
Série T6	0,45	(0,18)
Série T8	0,31	(0,10)
Série GL	(0,14)	–
Série GW	(0,14)	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D'ACTIONN 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 AG		Série AR		Série B		Série D	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1 248 107	1 626 138	116 250	138 192	2 491	827	1 973	3 413	2 348	2 099
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	42 742	(15 012)	4 462	(1 049)	89	(5)	70	(43)	91	(6)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	37 166	52 859	2	-	733	708	-	-	211	343
Produit de l'émission de titres à la fusion	137 985	-	-	-	626	-	-	-	426	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-
Paiements au rachat de titres	(383 282)	(295 005)	(5 211)	(17 051)	(235)	(8)	(476)	(1 107)	(111)	(71)
Total des opérations sur les titres	(208 131)	(242 146)	(5 209)	(17 051)	1 124	700	(476)	(1 107)	529	272
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(165 389)	(257 158)	(747)	(18 100)	1 213	695	(406)	(1 150)	617	266
À la clôture	1 082 718	1 368 980	115 503	120 092	3 704	1 522	1 567	2 263	2 965	2 365

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	91 848	121 618	3 439	4 168	202	68	55	96	199	182
Émis	2 665	4 020	-	-	57	59	-	-	17	30
Émis à la fusion	9 652	-	-	-	48	-	-	-	34	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	(27 353)	(22 463)	(150)	(524)	(18)	(1)	(13)	(32)	(9)	(6)
Titres en circulation, à la clôture	76 812	103 175	3 289	3 644	289	126	42	64	241	206

	Série F		Série F6		Série F8		Série FB		Série FB5	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	101 118	125 434	-	-	471	542	984	681	1	264
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	5 882	(757)	-	-	23	1	38	-	-	(5)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(441)	-	-	-	(1)	-	(1)	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(22)	(22)	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(441)	-	-	-	(23)	(22)	(1)	-	-	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	81 480	15 588	1	-	99	45	231	252	-	-
Produit de l'émission de titres à la fusion	17 906	-	-	-	-	-	13	-	-	-
Réinvestissement des distributions	378	-	-	-	10	6	1	-	-	-
Paiements au rachat de titres	(15 203)	(38 640)	-	-	(44)	(26)	(657)	(110)	-	(258)
Total des opérations sur les titres	84 561	(23 052)	1	-	65	25	(412)	142	-	(258)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	90 002	(23 809)	1	-	65	4	(375)	142	-	(263)
À la clôture	191 120	101 625	1	-	536	546	609	823	1	1

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	8 960	11 383	-	-	58	63	85	60	-	17
Émis	7 065	1 428	-	-	12	5	20	23	-	-
Émis à la fusion	1 502	-	-	-	-	-	1	-	-	-
Réinvestissement des distributions	32	-	-	-	1	1	-	-	-	-
Rachetés	(1 303)	(3 572)	-	-	(5)	(3)	(55)	(10)	-	(17)
Titres en circulation, à la clôture	16 256	9 239	-	-	66	66	51	73	-	-

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

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 G		Série GA		Série GF		Série I		Série J	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	7 329	8 110	-	-	-	-	10 809	11 389	1 575	1 825
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	286	(47)	(134)	-	(10)	-	432	(53)	59	(12)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1)	-	-	-	-	-	(18)	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(1)	-	-	-	-	-	(19)	(1)	-	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	20	27	-	-	-	-	82	36	-	-
Produit de l'émission de titres à la fusion	528	-	9 646	-	685	-	877	-	27	-
Réinvestissement des distributions	1	-	-	-	-	-	19	1	-	-
Paiements au rachat de titres	(504)	(451)	(66)	-	-	-	(402)	(748)	(102)	(123)
Total des opérations sur les titres	45	(424)	9 580	-	685	-	576	(711)	(75)	(123)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	330	(471)	9 446	-	675	-	989	(765)	(16)	(135)
À la clôture	7 659	7 639	9 446	-	675	-	11 798	10 624	1 559	1 690

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	486	549	-	-	-	-	1 003	1 079	94	111
Émis	1	2	-	-	-	-	7	3	-	-
Émis à la fusion	33	-	965	-	68	-	77	-	2	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-
Rachetés	(32)	(31)	(7)	-	-	-	(36)	(72)	(7)	(8)
Titres en circulation, à la clôture	488	520	958	-	68	-	1 053	1 010	89	103

	Série OJ		Série O		Série O6		Série PW		Série PWF	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	-	-	161 917	169 061	1	1	211 346	70 162	63 481	22 298
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	(1)	-	7 938	781	-	-	8 655	1 508	1 261	601
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	(1 031)	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	(38)	(26)	(11)	(7)
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	(1 031)	-	(1)	-	(38)	(26)	(11)	(7)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	-	3 594	4 160	40	-	257 788	145 907	2 046	33 765
Produit de l'émission de titres à la fusion	6	-	1 632	-	-	-	53 148	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	1 026	-	1	-	16	26	5	7
Paiements au rachat de titres	(1)	-	(14 980)	(9 216)	-	-	(31 826)	(15 777)	(66 782)	(2 054)
Total des opérations sur les titres	5	-	(8 728)	(5 056)	41	-	279 126	130 156	(64 731)	31 718
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	4	-	(1 821)	(4 275)	40	-	287 743	131 638	(63 481)	32 312
À la clôture	4	-	160 096	164 786	41	1	499 089	201 800	-	54 610

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	-	-	14 357	15 449	-	-	17 280	5 845	5 101	1 836
Émis	-	-	307	387	2	-	20 387	12 406	162	2 836
Émis à la fusion	-	-	137	-	-	-	4 124	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	86	-	-	-	1	2	-	1
Rachetés	-	-	(1 285)	(849)	-	-	(2 519)	(1 334)	(5 263)	(171)
Titres en circulation, à la clôture	-	-	13 602	14 987	2	-	39 273	16 919	-	4 502

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

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 PWF8		Série PWFB		Série PWF5		Série PWT6		Série PWT8	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	75	-	544	-	302	-	783	-	2 284	-
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	1	(4)	30	3	13	4	33	13	96	26
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	(4)	-	(1)	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(1)	(4)	-	-	(7)	(7)	(35)	(23)	(129)	(85)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(1)	(4)	(4)	-	(8)	(7)	(35)	(23)	(130)	(85)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	168	956	267	-	338	523	814	1 416	2 258
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-	93	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	4	4	-	1	-	10	7	37	12
Paiements au rachat de titres	(75)	(89)	(134)	(1)	(41)	(35)	(43)	(8)	(230)	(122)
Total des opérations sur les titres	(75)	83	919	266	(40)	303	490	813	1 223	2 148
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(75)	75	945	269	(35)	300	488	803	1 189	2 089
À la clôture	-	75	1 489	269	267	300	1 271	803	3 473	2 089

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	5	-	53	-	21	-	54	-	162	-
Émis	-	11	90	27	-	23	36	57	98	153
Émis à la fusion	-	-	9	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	1	-	3	1
Rachetés	(5)	(6)	(13)	-	(3)	(2)	(3)	(1)	(16)	(8)
Titres en circulation, à la clôture	-	5	139	27	18	21	88	56	247	146

	Série PWX		Série R		Série S		Série T6		Série T8	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	12 353	12 178	16 816	18 753	319 299	324 296	1 970	3 423	9 458	13 316
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	611	64	804	73	16 138	1 784	72	(43)	343	(131)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(81)	-	(109)	-	(2 038)	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	(48)	(73)	(350)	(429)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(81)	-	(109)	-	(2 038)	-	(48)	(73)	(350)	(429)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	654	2 115	361	11	10 747	12 292	83	159	291	496
Produit de l'émission de titres à la fusion	1 257	-	2 120	-	1	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	80	-	-	-	2 038	-	16	20	105	126
Paiements au rachat de titres	(951)	(707)	(1 019)	(1 490)	(26 384)	(4 625)	(768)	(1 281)	(2 024)	(3 298)
Total des opérations sur les titres	1 040	1 408	1 462	(1 479)	(13 598)	7 667	(669)	(1 102)	(1 628)	(2 676)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	1 570	1 472	2 157	(1 406)	502	9 451	(645)	(1 218)	(1 635)	(3 236)
À la clôture	13 923	13 650	18 973	17 347	319 801	333 747	1 325	2 205	7 823	10 080

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	946	961	1 182	1 358	16 392	17 153	197	327	1 254	1 653
Émis	49	168	24	2	540	663	8	16	38	63
Émis à la fusion	91	-	141	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	6	-	-	-	99	-	2	2	14	16
Rachetés	(70)	(57)	(69)	(109)	(1 299)	(245)	(75)	(126)	(264)	(418)
Titres en circulation, à la clôture	1 022	1 072	1 278	1 251	15 732	17 571	132	219	1 042	1 314

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

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
	Série GL		Série GW		Total	
	\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES						
À l'ouverture	-	-	-	-	2 294 085	2 552 402
Augmentation (diminution) de l'actif net						
liée aux activités d'exploitation	(1)	-	-	-	90 023	(12 309)
Distributions aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	-	-	-	-	(3 729)	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(593)	(643)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	(50)	(33)
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	(1)	(1)
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	(4 373)	(677)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	-	-	-	-	398 524	272 608
Produit de l'émission de titres à la fusion	132	-	63	-	227 171	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	3 751	209
Paiements au rachat de titres	(45)	-	(62)	-	(551 658)	(392 301)
Total des opérations sur les titres	87	-	1	-	77 788	(119 484)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	86	-	1	-	163 438	(132 470)
À la clôture	86	-	1	-	2 457 523	2 419 932
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres			
Titres en circulation, à l'ouverture	-	-	-	-		
Émis	1	-	-	-		
Émis à la fusion	13	-	6	-		
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-		
Rachetés	(5)	-	(6)	-		
Titres en circulation, à la clôture	9	-	-	-		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

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	90 023	(12 309)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(161 223)	(163 873)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	66 640	176 233
Achat de placements	(366 173)	(516 099)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	518 134	607 994
Variation des dividendes à recevoir	2 592	1 482
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	28	(1)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	(228)	–
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	149 793	93 427

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	135 585	75 119
Paievements au rachat de titres	(274 104)	(195 771)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(513)	(468)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(139 032)	(121 120)

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

	10 761	(27 693)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	(4 393)	28 349
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	27	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	6 395	656

Trésorerie	1 135	656
Équivalents de trésorerie	5 260	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	6 395	656

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

Dividendes reçus	31 382	28 732
Impôts étrangers payés	2 123	3 971
Intérêts reçus	34	38
Intérêts versés	64	22

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

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					
Allergan PLC	États-Unis	Soins de santé	262 830	69 635	64 698
Baidu Inc., CAAE	Chine	Technologie de l'information	226 657	53 664	66 983
Bank of America Corp.	États-Unis	Services financiers	4 447 427	66 629	169 320
Barclays PLC	Royaume-Uni	Services financiers	16 469 980	58 901	47 643
BorgWarner Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	811 963	44 012	44 889
Bristow Group Inc.	États-Unis	Énergie	1 804 876	30 492	28 293
Chesapeake Energy Corp.	États-Unis	Énergie	4 743 291	39 121	27 523
Chesapeake Energy Corp. 5,75%, conv., priv., série A	États-Unis	Énergie	116 057	112 320	90 188
Chesapeake Energy Corp. 5,75%, conv., priv.	États-Unis	Énergie	19 283	13 071	15 801
China Mobile Ltd.	Chine	Services de télécommunications	3 299 400	41 113	42 023
Cielo SA	Brésil	Technologie de l'information	4 482 800	21 774	17 552
Citigroup Inc.	États-Unis	Services financiers	1 898 400	85 332	176 002
CK Hutchison Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	3 616 314	56 450	53 850
Corus Entertainment Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	3 687 684	14 575	15 451
CVS Health Corp.	États-Unis	Soins de santé	695 295	76 870	70 733
DaVita Inc.	États-Unis	Soins de santé	839 621	72 088	77 722
Discovery Communications Inc., cat. C	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 247 279	56 888	85 905
Fiat Chrysler Automobiles NV	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	556 143	8 600	12 635
Finetex EnE Inc.	Corée du Sud	Produits industriels	363 192	—	55
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	2 701 484	46 943	39 415
The Goldman Sachs Group Inc.	États-Unis	Services financiers	206 334	42 474	59 793
Halliburton Co.	États-Unis	Énergie	1 026 768	56 458	53 779
Hang Lung Properties Ltd.	Hong Kong	Immobilier	9 663 000	25 944	24 407
Hitachi Ltd.	Japon	Technologie de l'information	1 352 820	43 689	59 406
Compagnie de la Baie d'Hudson	Canada	Consommation discrétionnaire	3 231 535	32 016	31 346
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	170 250	33 434	33 269
Liberty Global PLC, cat. A	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 149 538	88 372	80 364
Mitsubishi Electric Corp.	Japon	Produits industriels	2 863 900	51 309	50 712
Novartis AG, nom.	Suisse	Soins de santé	418 787	42 389	46 548
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	684 191	36 849	45 589
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation courante	699 152	85 820	73 673
POSCO	Corée du Sud	Matières	82 386	24 960	28 250
Rowan Companies Inc.	États-Unis	Énergie	1 233 056	32 253	30 005
RPC Inc.	États-Unis	Énergie	2 272 163	57 712	45 454
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	769 500	20 362	41 618
Sanofi	France	Soins de santé	602 917	65 564	69 250
SoftBank Group Corp.	Japon	Services de télécommunications	391 000	30 249	51 020
Standard Chartered PLC	Royaume-Uni	Services financiers	5 326 878	67 743	57 087
Sugar Union UkrRos, CIAE	Ukraine	Consommation courante	4 500	—	—
Tenaris SA, CAAE	Luxembourg	Énergie	1 182 590	42 349	51 228
UBS Group AG	Suisse	Services financiers	2 096 288	42 648	42 790
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	226 960	26 118	47 758
Wabtec Corp.	États-Unis	Produits industriels	350 868	33 252	47 556
Weatherford International PLC	États-Unis	Énergie	12 326 480	52 880	43 169



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

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)					
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	2 270 783	143 008	154 240
Zimmer Biomet Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	187 604	27 602	31 874
Total des actions				2 173 932	2 446 866
Coûts de transaction				(2 817)	—
Total des placements				2 171 115	2 446 866
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					8 547
Trésorerie et équivalents de trésorerie					6 395
Autres éléments d'actif moins le passif					(4 285)
Total de l'actif net					2 457 523



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

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	99,5
Trésorerie et placements à court terme	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	63,4
Royaume-Uni	8,0
Japon	6,6
Chine	4,4
Suisse	3,6
Hong Kong	3,2
Corée du Sud	2,8
France	2,8
Luxembourg	2,1
Canada	1,9
Brésil	0,7
Trésorerie et placements à court terme	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

Répartition sectorielle	% de la VL
Services financiers	28,7
Énergie	15,7
Soins de santé	14,7
Consommation discrétionnaire	11,0
Technologie de l'information	10,8
Produits industriels	9,7
Services de télécommunications	3,8
Consommation courante	3,0
Matières	1,1
Immobilier	1,0
Trésorerie et placements à court terme	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

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

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

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



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

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 latents \$ (en milliers)
AA	46 685	Dollar canadien	(35 155)	Dollar américain	5 octobre 2018	(46 685)	(45 417)	1 268
AA	45 190	Dollar canadien	(33 980)	Dollar américain	5 octobre 2018	(45 190)	(43 900)	1 290
AA	17 490	Dollar canadien	(13 215)	Dollar américain	19 octobre 2018	(17 490)	(17 062)	428
AA	29 196	Dollar canadien	(22 000)	Dollar américain	19 octobre 2018	(29 196)	(28 406)	790
AA	42 936	Dollar canadien	(32 600)	Dollar américain	19 octobre 2018	(42 936)	(42 092)	844
AA	32 950	Dollar canadien	(25 070)	Dollar américain	19 octobre 2018	(32 950)	(32 370)	580
AA	4 000	Real brésilien	(1 276)	Dollar canadien	19 octobre 2018	1 276	1 276	–
AA	3 810	Real brésilien	(1 192)	Dollar canadien	19 octobre 2018	1 192	1 215	23
AA	21 268	Dollar canadien	(65 090)	Real brésilien	19 octobre 2018	(21 268)	(20 773)	495
AA	41 122	Dollar canadien	(31 680)	Dollar américain	26 octobre 2018	(41 122)	(40 892)	230
AA	45 659	Dollar canadien	(35 155)	Dollar américain	2 novembre 2018	(45 659)	(45 370)	289
AA	57 270	Dollar canadien	(43 880)	Dollar américain	2 novembre 2018	(57 270)	(56 629)	641
AA	66 041	Dollar canadien	(50 240)	Dollar américain	2 novembre 2018	(66 041)	(64 837)	1 204
A	68 332	Dollar canadien	(52 750)	Dollar américain	7 décembre 2018	(68 332)	(68 027)	305
AA	45 565	Dollar canadien	(35 215)	Dollar américain	14 décembre 2018	(45 565)	(45 405)	160
Profits latents								8 547
Total des contrats de change à terme								8 547
Total des instruments dérivés à la juste valeur								8 547



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 7 octobre 1998

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

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

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

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

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

Les titres des séries F, F6 et F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries F6 et F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F6 et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % et de 8 % par année, respectivement.

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

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

Les titres des séries O et O6 sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui 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 investisseurs de série O6 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 6 % par année.

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

Les titres des séries PWF et PWF5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWF5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

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

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

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

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

Les titres des séries GA, GF et OJ ont été créés spécialement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

Les titres des séries PWF et PWF8 ne sont plus offerts à la vente. Le 1^{er} juin 2018, les titres des séries PWF et PWF8 ont été regroupés avec les titres des séries F et F8, respectivement.

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 GL et GW ont été créés spécialement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.



FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

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)

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 ⁴⁾	7 octobre 1998	2,00 %	0,26 %	14,10	13,60
Série AG ⁵⁾	16 janvier 1967	2,00 % ¹⁾	—*	35,12	33,83
Série AR	19 janvier 2016	2,00 %	0,31 %	12,81	12,36
Série B	30 juin 1997	2,26 % ¹⁾	—*	37,42	36,12
Série D	23 décembre 2013	1,25 %	0,20 %	12,29	11,82
Série F	6 décembre 1999	0,80 % ⁶⁾	0,15 % ⁹⁾	11,76	11,29
Série F6	1 ^{er} juin 2018	0,80 %	0,15 %	15,02	—
Série F8	4 avril 2007	0,80 % ⁶⁾	0,15 % ⁹⁾	8,14	8,14
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %	12,05	11,58
Série FB5	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %	15,47	15,24
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,50 %	0,26 %	15,70	15,10
Série GA	21 septembre 2018	2,00 %	—*	9,86	—
Série GF	21 septembre 2018	0,80 %	—*	9,86	—
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,28 %	11,21	10,79
Série J	13 octobre 2011	1,75 %	0,25 %	17,47	16,83
Série OJ	21 septembre 2018	1,75 %	0,31 %	9,86	—
Série O	28 juin 2000	— ²⁾	—*	11,77	11,29
Série O6	12 janvier 2016	— ²⁾	—*	17,00	16,80
Série PW	11 octobre 2013	1,80 % ⁷⁾	0,15 %	12,71	12,24
Série PWF	Aucun titre émis ¹⁰⁾	0,90 %	0,15 %	—	12,45
Série PWF8	Aucun titre émis ¹¹⁾	0,90 %	0,15 %	—	14,17
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 % ⁸⁾	0,15 %	10,68	10,26
Série PWFB5	3 avril 2017	0,80 % ⁸⁾	0,15 %	14,84	14,62
Série PWT6	3 avril 2017	1,80 % ⁷⁾	0,15 %	14,48	14,38
Série PWT8	3 avril 2017	1,80 % ⁷⁾	0,15 %	14,03	14,09
Série PWX	13 novembre 2013	— ³⁾	— ³⁾	13,63	13,07
Série R	3 juillet 2007	—*	—*	14,85	14,24
Série S	6 octobre 2009	— ²⁾	0,03 %	20,33	19,49
Série T6	30 juillet 2007	2,00 %	0,26 %	10,07	10,01
Série T8	1 ^{er} mai 2006	2,00 %	0,26 %	7,51	7,55
Série GL	21 septembre 2018	2,00 %	0,28 %	9,86	—
Série GW	21 septembre 2018	1,90 %	0,15 %	9,86	—

* Sans objet.

NOTES ANNEXES

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

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

- 1) Les frais de gestion attribuables à cette série sont calculés en fonction d'un taux fixe et comprennent tous les frais d'exploitation, à l'exclusion de la TPS/TVH, des courtages et de l'impôt sur les bénéfices (le cas échéant). Avant le 17 août 2018, les frais de gestion pour la série B étaient imputés au Fonds au taux de 2,35 %.
- 2) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.
- 3) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
- 4) Avant le 29 septembre 2017, les titres de série A étaient connus sous le nom de série C.
- 5) Avant le 29 septembre 2017, les titres de série AG étaient connus sous le nom de série A.
- 6) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.
- 7) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,90 %.
- 8) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,90 %.
- 9) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais d'administration pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.
- 10) La date d'établissement initiale de la série est le 24 octobre 2013. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de la série F le 1^{er} juin 2018.
- 11) La date d'établissement initiale de la série est le 3 avril 2017. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de la série F8 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 1 154 \$, 18 973 \$ et 319 801 \$ (1 085 \$, 16 816 \$ et 319 299 \$ 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 345 829 \$ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Aucune perte autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

d) Prêt de titres

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	187 418	148 594
Valeur des biens reçus en garantie	200 294	155 293

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	889	100,0	1 537	100,0
Impôt retenu à la source	(49)	(5,5)	(50)	(3,3)
	840	94,5	1 487	96,7
Paiements à l'agent de prêt de titres	(210)	(23,6)	(372)	(24,2)
Revenu tiré du prêt de titres	630	70,9	1 115	72,5



NOTES ANNEXES

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

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	242
30 septembre 2017	71

f) Fusion de fonds

Lors d'une assemblée qui s'est tenue le 22 juin 2018, les investisseurs du Fonds renaissance Mackenzie Cundill (le « Fonds dissous ») ont approuvé la fusion du Fonds dissous avec le Fonds. La fusion a été réalisée à la fermeture des bureaux le 21 septembre 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, FB, I, J, OJ, LB, LW, O, PW, PWFB, PWX, R et S du Fonds dissous ont reçu 9 652 titres de série A, 48 titres de série AR, 34 titres de série D, 1 502 titres de série F, 1 titre de série FB, 33 titres de série G, 965 titres de série GA, 68 titres de série GF, 77 titres de série I, 2 titres de série J, 137 titres de série O, 4 124 titres de série PW, 9 titres de série PWFB, 91 titres de série PWX, 141 titres de série R, 0,1 titre de série S, 13 titres de série GL et 6 titres de série GW, respectivement, du Fonds en échange d'un actif net de 227 171 \$, ce qui correspondait à la juste valeur au 21 septembre 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) 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	3 222	–	–	3 222
Pertes latentes sur les contrats dérivés	–	–	–	–
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	3 222	–	–	3 222

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

h) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

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



FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

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)

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.

30 septembre 2018				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	1 755 223	866	(530 407)	1 225 682
Yen japonais	161 138	1 082	–	162 220
Dollar de Hong Kong	120 280	853	–	121 133
Livre sterling	104 730	–	–	104 730
Franc suisse	89 338	–	–	89 338
Euro	81 885	–	–	81 885
Won sud-coréen	69 923	7 376	–	77 299
Real brésilien	17 552	2 331	(18 282)	1 601
Total	2 400 069	12 508	(548 689)	1 863 888
% de l'actif net	97,7	0,5	(22,3)	75,9

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

* 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 93 194 \$ ou 3,8 % du total de l'actif net (94 960 \$ ou 4,1 % 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.



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

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

h) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation. Au 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 244 687 \$ ou 10,0 % du total de l'actif net (228 786 \$ ou 10,0 % 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.

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 (\$)
Actions	2 446 866	–	–	2 446 866	1 936 318	351 540	–	2 287 858
Actifs dérivés	–	8 547	–	8 547	–	1 246	–	1 246
Passifs dérivés	–	–	–	–	–	(4 845)	–	(4 845)
Placements à court terme	–	5 260	–	5 260	–	–	–	–
Total	2 446 866	13 807	–	2 460 673	1 936 318	347 941	–	2 284 259

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.

