

## **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](http://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 CANADIEN SÉCURITÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

## 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)
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIF</b>			<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)</b>		
<b>Actifs courants</b>			Série A	14,68	14,06
Placements à la juste valeur	743 583	762 429	Série AG	50,13	47,93
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	–	Série AR	11,74	11,24
Dividendes à recevoir	766	1 483	Série B	58,75	56,28
Sommes à recevoir pour placements vendus	13	1 409	Série D	11,63	11,09
Sommes à recevoir pour titres émis	29	52	Série F	14,29	13,59
Sommes à recevoir du gestionnaire	–	9	Série F8	12,80	12,68
Profits latents sur les contrats dérivés	1 085	315	Série FB	12,27	11,68
<b>Total de l'actif</b>	<b>745 476</b>	<b>765 697</b>	Série FB5	15,90	15,52
			Série G	16,69	15,94
<b>PASSIF</b>			Série I	13,45	12,83
<b>Passifs courants</b>			Série J	16,90	16,16
Dette bancaire	110	1 054	Série O	23,86	22,57
Sommes à payer pour placements achetés	–	1	Série PW	12,06	11,53
Sommes à payer pour titres rachetés	664	1 484	Série PWF	–	11,77
Sommes à payer au gestionnaire	–	89	Série PWF8	–	13,97
Pertes latentes sur les contrats dérivés	–	561	Série PWFB	10,62	10,09
<b>Total du passif</b>	<b>774</b>	<b>3 189</b>	Série PWFB5	14,81	14,42
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>744 702</b>	<b>762 508</b>	Série PWT6	14,31	14,10
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)</b>			Série PWT8	13,83	13,77
Série A	390 009	535 276	Série PWX	12,90	12,20
Série AG	5 457	5 497	Série R	23,14	21,89
Série AR	3 865	3 412	Série T6	11,64	11,50
Série B	1 521	1 861	Série T8	8,03	8,01
Série D	409	413			
Série F	43 433	26 348			
Série F8	266	137			
Série FB	249	637			
Série FB5	1	1			
Série G	5 824	6 133			
Série I	11 652	11 405			
Série J	947	959			
Série O	49 807	46 730			
Série PW	209 075	87 504			
Série PWF	–	14 031			
Série PWF8	–	123			
Série PWFB	959	377			
Série PWFB5	1	1			
Série PWT6	86	1			
Série PWT8	651	489			
Série PWX	6 214	6 188			
Série R	13 070	13 103			
Série T6	561	731			
Série T8	645	1 151			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN SÉCURITÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2018	2017		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
<b>Revenus</b>			<b>Série PWFB</b>	19	2
Dividendes	7 727	7 958	<b>Série PWFB5</b>	–	–
Revenu d'intérêts	561	283	<b>Série PWT6</b>	–	–
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			<b>Série PWT8</b>	14	2
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	36 263	59 794	<b>Série PWX</b>	356	19
Profit (perte) net(te) latent(e)	(892)	(67 659)	<b>Série R</b>	742	(33)
Revenu tiré du prêt de titres	84	254	<b>Série T6</b>	33	(11)
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>43 743</b>	<b>630</b>	<b>Série T8</b>	51	(23)
			<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre</b>		
<b>Charges (note 6)</b>			<b>Série A</b>	0,78	(0,20)
Frais de gestion	7 100	8 204	<b>Série AG</b>	2,23	(0,76)
Rabais sur les frais de gestion	(15)	(11)	<b>Série AR</b>	0,47	(0,11)
Frais d'administration	758	892	<b>Série B</b>	2,96	(1,02)
Intérêts débiteurs	15	19	<b>Série D</b>	0,58	(0,09)
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	132	349	<b>Série F</b>	0,56	(0,09)
Frais du Comité d'examen indépendant	1	2	<b>Série F8</b>	0,48	(0,07)
Autres	1	1	<b>Série FB</b>	1,00	0,42
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>7 992</b>	<b>9 456</b>	<b>Série FB5</b>	0,78	(0,08)
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	<b>Série G</b>	0,79	(0,14)
<b>Charges nettes</b>	<b>7 992</b>	<b>9 456</b>	<b>Série I</b>	0,63	(0,10)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>35 751</b>	<b>(8 826)</b>	<b>Série J</b>	0,77	(0,19)
Impôt étranger retenu à la source	568	594	<b>Série O</b>	1,28	0,05
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–	<b>Série PW</b>	0,25	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>35 183</b>	<b>(9 420)</b>	<b>Série PWF</b>	0,49	0,05
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série</b>			<b>Série PWF8</b>	0,58	(0,07)
Série A	24 432	(9 046)	<b>Série PWFB</b>	0,29	0,73
Série AG	251	(107)	<b>Série PWFB5</b>	0,76	(0,07)
Série AR	152	(29)	<b>Série PWT6</b>	(0,15)	(0,11)
Série B	84	(37)	<b>Série PWT8</b>	0,34	0,17
Série D	21	(5)	<b>Série PWX</b>	0,71	0,04
Série F	1 490	(177)	<b>Série R</b>	1,27	(0,05)
Série F8	7	–	<b>Série T6</b>	0,57	(0,15)
Série FB	34	9	<b>Série T8</b>	0,48	(0,12)
Série FB5	–	–			
Série G	293	(63)			
Série I	552	(95)			
Série J	44	(12)			
Série O	2 647	108			
Série PW	3 359	29			
Série PWF	597	49			
Série PWF8	5	–			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN SÉCURITÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

## 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	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	535 276	724 123	5 497	9 073	3 412	2 923	1 861	2 860	413	638
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	24 432	(9 046)	251	(107)	152	(29)	84	(37)	21	(5)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	13 458	18 180	-	-	488	364	-	-	13	1
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	(183 157)	(131 049)	(291)	(2 727)	(187)	(89)	(424)	(904)	(38)	(50)
Total des opérations sur les titres	(169 699)	(112 869)	(291)	(2 727)	301	275	(424)	(904)	(25)	(49)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(145 267)</b>	<b>(121 915)</b>	<b>(40)</b>	<b>(2 834)</b>	<b>453</b>	<b>246</b>	<b>(340)</b>	<b>(941)</b>	<b>(4)</b>	<b>(54)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>390 009</b>	<b>602 208</b>	<b>5 457</b>	<b>6 239</b>	<b>3 865</b>	<b>3 169</b>	<b>1 521</b>	<b>1 919</b>	<b>409</b>	<b>584</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>38 069</b>	<b>51 347</b>	<b>115</b>	<b>189</b>	<b>304</b>	<b>259</b>	<b>33</b>	<b>51</b>	<b>37</b>	<b>58</b>
Émis	922	1 325	-	-	41	33	-	-	1	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	(12 432)	(9 496)	(6)	(58)	(16)	(8)	(7)	(17)	(3)	(5)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>26 559</b>	<b>43 176</b>	<b>109</b>	<b>131</b>	<b>329</b>	<b>284</b>	<b>26</b>	<b>34</b>	<b>35</b>	<b>53</b>

	Série F		Série F8		Série FB		Série FB5		Série G	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	26 348	29 997	137	174	637	109	1	1	6 133	7 136
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 490	(177)	7	-	34	9	-	-	293	(63)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(9)	(7)	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	(9)	(7)	-	-	-	-	-	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	18 324	4 119	127	3	92	380	-	-	4	19
Réinvestissement des distributions	-	-	4	4	-	-	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	(2 729)	(7 993)	-	(3)	(514)	(3)	-	-	(606)	(416)
Total des opérations sur les titres	15 595	(3 874)	131	4	(422)	377	-	-	(602)	(397)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>17 085</b>	<b>(4 051)</b>	<b>129</b>	<b>(3)</b>	<b>(388)</b>	<b>386</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(309)</b>	<b>(460)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>43 433</b>	<b>25 946</b>	<b>266</b>	<b>171</b>	<b>249</b>	<b>495</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>5 824</b>	<b>6 676</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>1 939</b>	<b>2 225</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>385</b>	<b>449</b>
Émis	1 292	313	10	-	7	34	-	-	-	1
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	(192)	(603)	-	-	(42)	-	-	-	(36)	(27)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>3 039</b>	<b>1 935</b>	<b>21</b>	<b>13</b>	<b>20</b>	<b>43</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>349</b>	<b>423</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN SÉCURITÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

## 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 I		Série J		Série O		Série PW		Série PWF	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	11 405	12 284	959	1 177	46 730	48 261	87 504	26 802	14 031	5 600
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	552	(95)	44	(12)	2 647	108	3 359	29	597	49
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	(12)	(9)	(3)	(2)
Total des distributions aux porteurs de titres	-	(1)	-	-	-	-	(12)	(9)	(3)	(2)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	80	54	-	-	3 672	3 448	134 084	68 280	829	7 467
Réinvestissement des distributions	-	1	-	-	-	-	5	9	1	2
Paiements au rachat de titres	(385)	(786)	(56)	(156)	(3 242)	(3 171)	(15 865)	(7 771)	(15 455)	(1 109)
Total des opérations sur les titres	(305)	(731)	(56)	(156)	430	277	118 224	60 518	(14 625)	6 360
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>247</b>	<b>(827)</b>	<b>(12)</b>	<b>(168)</b>	<b>3 077</b>	<b>385</b>	<b>121 571</b>	<b>60 538</b>	<b>(14 031)</b>	<b>6 407</b>
<b>À la clôture</b>	<b>11 652</b>	<b>11 457</b>	<b>947</b>	<b>1 009</b>	<b>49 807</b>	<b>48 646</b>	<b>209 075</b>	<b>87 340</b>	<b>-</b>	<b>12 007</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>889</b>	<b>962</b>	<b>59</b>	<b>73</b>	<b>2 070</b>	<b>2 184</b>	<b>7 591</b>	<b>2 324</b>	<b>1 192</b>	<b>481</b>
Émis	6	4	-	-	154	160	11 063	6 017	68	651
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-
Rachetés	(29)	(62)	(3)	(10)	(137)	(146)	(1 317)	(694)	(1 260)	(97)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>866</b>	<b>904</b>	<b>56</b>	<b>63</b>	<b>2 087</b>	<b>2 198</b>	<b>17 337</b>	<b>7 648</b>	<b>-</b>	<b>1 035</b>

	Série PWF8		Série PWF8		Série PWF85		Série PWF8		Série PWF8	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	123	-	377	-	1	-	1	-	489	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	5	-	19	2	-	-	-	-	14	2
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(2)	-	-	-	-	-	(2)	-	(23)	(11)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(2)	-	-	-	-	-	(2)	-	(23)	(11)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	1	589	84	-	1	86	4	330	313
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	1	-	16	9
Paiements au rachat de titres	(126)	-	(26)	-	-	-	-	-	(175)	(3)
Total des opérations sur les titres	(126)	1	563	84	-	1	87	4	171	319
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(123)</b>	<b>1</b>	<b>582</b>	<b>86</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>85</b>	<b>4</b>	<b>162</b>	<b>310</b>
<b>À la clôture</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>959</b>	<b>86</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>86</b>	<b>4</b>	<b>651</b>	<b>310</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>-</b>
Émis	-	-	56	9	-	-	6	-	23	21
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Rachetés	(9)	-	(3)	-	-	-	-	-	(13)	-
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>47</b>	<b>22</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS CANADIEN SÉCURITÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

## 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 PWX		Série R		Série T6		Série T8		Total	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>6 188</b>	<b>5 438</b>	<b>13 103</b>	<b>15 356</b>	<b>731</b>	<b>834</b>	<b>1 151</b>	<b>1 928</b>	<b>762 508</b>	<b>894 714</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	356	19	742	(33)	33	(11)	51	(23)	35 183	(9 420)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	(21)	(24)	(35)	(65)	(92)	(108)
Rabais sur les frais de gestion	—	—	—	—	—	—	—	—	(15)	(11)
Total des distributions aux porteurs de titres	—	—	—	—	(21)	(24)	(35)	(65)	(107)	(119)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	388	1 096	54	47	27	29	17	153	172 662	104 043
Réinvestissement des distributions	—	—	—	—	12	13	13	30	52	68
Paiements au rachat de titres	(718)	(657)	(829)	(1 633)	(221)	(64)	(552)	(508)	(225 596)	(159 092)
Total des opérations sur les titres	(330)	439	(775)	(1 586)	(182)	(22)	(522)	(325)	(52 882)	(54 981)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>26</b>	<b>458</b>	<b>(33)</b>	<b>(1 619)</b>	<b>(170)</b>	<b>(57)</b>	<b>(506)</b>	<b>(413)</b>	<b>(17 806)</b>	<b>(64 520)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>6 214</b>	<b>5 896</b>	<b>13 070</b>	<b>13 737</b>	<b>561</b>	<b>777</b>	<b>645</b>	<b>1 515</b>	<b>744 702</b>	<b>830 194</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>										
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>507</b>	<b>455</b>	<b>599</b>	<b>717</b>	<b>64</b>	<b>68</b>	<b>144</b>	<b>221</b>		
Émis	31	93	2	2	2	2	1	18		
Réinvestissement des distributions	—	—	—	—	1	1	2	4		
Rachetés	(56)	(55)	(36)	(79)	(19)	(5)	(67)	(60)		
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>482</b>	<b>493</b>	<b>565</b>	<b>640</b>	<b>48</b>	<b>66</b>	<b>80</b>	<b>183</b>		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN SÉCURITÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2018	2017
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	35 183	(9 420)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(37 383)	(59 794)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	892	67 659
Achat de placements	(32 912)	(105 068)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	88 313	136 988
Variation des dividendes à recevoir	717	344
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	9	–
Variation des sommes à payer au gestionnaire	(89)	–
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>54 730</b>	<b>30 709</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de titres	31 866	22 518
Paievements au rachat de titres	(85 597)	(78 114)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(55)	(51)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>(53 786)</b>	<b>(55 647)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		
	<b>944</b>	<b>(24 938)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	(1 054)	26 285
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	–	1
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>(110)</b>	<b>1 348</b>
Trésorerie	–	503
Équivalents de trésorerie	–	845
Dette bancaire	(110)	–
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>(110)</b>	<b>1 348</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Dividendes reçus	8 444	8 302
Impôts étrangers payés	568	594
Intérêts reçus	561	283
Intérêts versés	15	19

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN SÉCURITÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS</b>					
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Consommation courante	400 200	23 074	25 857
Allergan PLC	États-Unis	Soins de santé	34 116	7 872	8 398
Apache Corp.	États-Unis	Énergie	53 539	3 459	3 298
Baidu Inc., CAAE	Chine	Technologie de l'information	28 110	5 921	8 307
Bank of America Corp.	États-Unis	Services financiers	1 325 365	13 741	50 459
Barclays PLC	Royaume-Uni	Services financiers	4 094 618	14 975	11 845
Société aurifère Barrick	Canada	Matières	214 800	5 032	3 069
Boardwalk Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	412 096	17 540	20 675
BorgWarner Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	83 538	4 452	4 618
Brookfield Property Partners L.P.	États-Unis	Immobilier	176 800	5 207	4 775
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	205 400	15 741	23 806
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	Canada	Produits industriels	110 600	19 534	30 220
Canfor Corp.	Canada	Matières	162 575	1 644	3 915
Celestica Inc., à droit de vote subalterne	Canada	Technologie de l'information	1 516 902	11 463	21 221
Genovus Energy Inc.	Canada	Énergie	1 729 171	36 707	22 427
CES Energy Solutions Corp.	Canada	Énergie	859 984	2 580	3 664
Chesapeake Energy Corp.	États-Unis	Énergie	1 097 327	9 325	6 367
Chesapeake Energy Corp. 5,75%, conv., priv., série A	États-Unis	Énergie	34 600	33 047	26 888
Chesapeake Energy Corp. 5,75%, conv., priv.	États-Unis	Énergie	5 613	3 258	4 600
Citigroup Inc.	États-Unis	Services financiers	569 453	21 075	52 795
Corus Entertainment Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	720 200	6 003	3 018
CVS Health Corp.	États-Unis	Soins de santé	60 843	7 219	6 190
DaVita Inc.	États-Unis	Soins de santé	103 007	8 740	9 535
Discovery Communications Inc., cat. C	États-Unis	Consommation discrétionnaire	174 623	4 154	6 675
Dundee Corp., cat. A, à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	1 011 593	14 823	1 780
ECN Capital Corp.	Canada	Services financiers	2 158 000	7 231	8 136
E-L Financial Corp. Ltd.	Canada	Services financiers	27 101	7 373	22 226
Empire Co. Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation courante	427 198	6 915	10 056
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	382 100	20 373	15 926
Fairfax Financial Holdings Ltd., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	12 365	6 962	8 677
Fiat Chrysler Automobiles NV	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	233 519	3 436	5 305
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	325 209	5 824	4 745
Goldcorp Inc.	Canada	Matières	236 100	5 141	3 107
The Goldman Sachs Group Inc.	États-Unis	Services financiers	29 492	5 630	8 546
Fiducie de placement immobilier Granite	Canada	Immobilier	309 143	11 881	17 148
Hitachi Ltd.	Japon	Technologie de l'information	176 200	5 210	7 737
Compagnie de la Baie d'Hudson	Canada	Consommation discrétionnaire	1 136 153	12 138	11 021
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	Canada	Services financiers	90 500	3 794	4 674
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	19 391	3 845	3 789
Kinross Gold Corp.	Canada	Matières	650 700	3 318	2 290
Liberty Global PLC, cat. A	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	378 203	15 990	14 140
Linamar Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	147 000	7 084	8 748
Les Compagnies Loblaw Itée	Canada	Consommation courante	206 700	14 207	13 717
Magna International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	22 700	1 085	1 540
Novartis AG, nom.	Suisse	Soins de santé	79 283	7 937	8 812
Nutrien Ltd.	Canada	Matières	415 830	22 961	31 014
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	91 702	4 909	6 110
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation courante	72 348	7 771	7 624



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN SÉCURITÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
POSCO	Corée du Sud	Matières	11 690	3 317	4 009
Precision Drilling Corp.	Canada	Énergie	3 523 979	20 676	15 717
Rowan Companies Inc.	États-Unis	Énergie	570 738	14 400	13 888
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	89 950	2 379	4 865
Sanofi	France	Soins de santé	74 308	8 001	8 535
ShawCor Ltd.	Canada	Énergie	450 108	12 290	11 113
Standard Chartered PLC	Royaume-Uni	Services financiers	645 799	8 728	6 921
Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matières	668 488	10 625	20 810
Tenaris SA, CAAE	Luxembourg	Énergie	218 909	6 830	9 483
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	141 700	2 815	3 222
TransAlta Corp.	Canada	Services publics	1 241 500	8 766	9 026
UBS Group AG	Suisse	Services financiers	474 139	9 581	9 678
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	15 310	1 617	3 222
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	133 672	8 115	9 079
West Fraser Timber Co. Ltd.	Canada	Matières	29 934	581	2 200
WestJet Airlines Ltd.	Canada	Produits industriels	391 586	8 860	8 031
<b>Total des actions</b>				<b>615 182</b>	<b>729 289</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>					
Fonds international Mackenzie Cundill, série R	Canada	Fonds communs de placement	1 380 980	13 813	14 294
<b>Total des fonds communs de placement</b>				<b>13 813</b>	<b>14 294</b>
Coûts de transaction				(1 041)	—
<b>Total des placements</b>				<b>627 954</b>	<b>743 583</b>
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					1 085
Dette bancaire					(110)
Autres éléments d'actif moins le passif					144
<b>Total de l'actif net</b>					<b>744 702</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN SÉCURITÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

### 30 septembre 2018

Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	97,9
Fonds communs de placement	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

### Répartition régionale

Répartition régionale	% de la VL
Canada	54,1
États-Unis	32,4
Royaume-Uni	5,1
Suisse	2,5
Luxembourg	1,3
Corée du Sud	1,2
France	1,1
Chine	1,1
Japon	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

### Répartition sectorielle

Répartition sectorielle	% de la VL
Services financiers	26,1
Énergie	18,3
Matières	9,5
Produits industriels	9,4
Consommation courante	7,7
Consommation discrétionnaire	7,4
Technologie de l'information	7,0
Immobilier	5,7
Soins de santé	5,6
Fonds communs de placement	1,9
Services publics	1,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

### 31 mars 2018

Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	98,1
Fonds communs de placement	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1
Trésorerie et placements à court terme	(0,1)

### Répartition régionale

Répartition régionale	% de la VL
Canada	52,0
États-Unis	34,2
Royaume-Uni	6,9
Corée du Sud	1,7
Luxembourg	1,3
Japon	1,1
Chine	1,1
France	0,9
Suisse	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1
Trésorerie et placements à court terme	(0,1)

### Répartition sectorielle

Répartition sectorielle	% de la VL
Services financiers	27,5
Énergie	15,9
Matières	10,6
Consommation discrétionnaire	10,4
Produits industriels	8,7
Technologie de l'information	7,3
Consommation courante	6,9
Immobilier	5,1
Soins de santé	4,6
Autres	1,9
Services publics	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1
Trésorerie et placements à court terme	(0,1)



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN SÉCURITÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

## 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	11 992	Dollar canadien	(9 030)	Dollar américain	5 octobre 2018	(11 992)	(11 667)	325
AA	7 716	Dollar canadien	(5 830)	Dollar américain	19 octobre 2018	(7 716)	(7 527)	189
AA	5 494	Dollar canadien	(4 140)	Dollar américain	19 octobre 2018	(5 494)	(5 345)	149
AA	5 546	Dollar canadien	(4 220)	Dollar américain	19 octobre 2018	(5 546)	(5 448)	98
AA	6 192	Dollar canadien	(4 770)	Dollar américain	26 octobre 2018	(6 192)	(6 157)	35
AA	11 728	Dollar canadien	(9 030)	Dollar américain	2 novembre 2018	(11 728)	(11 654)	74
AA	9 828	Dollar canadien	(7 530)	Dollar américain	2 novembre 2018	(9 828)	(9 718)	110
AA	4 351	Dollar canadien	(3 310)	Dollar américain	2 novembre 2018	(4 351)	(4 272)	79
AA	7 544	Dollar canadien	(5 830)	Dollar américain	14 décembre 2018	(7 544)	(7 518)	26
Profits latents								1 085
<b>Total des contrats de change à terme</b>								<b>1 085</b>
<b>Total des instruments dérivés à la juste valeur</b>								<b>1 085</b>



**MACKENZIE**  
Placements

## NOTES ANNEXES

### 1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux 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(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 26 mars 1979

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



# FONDS CANADIEN SÉCURITÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

## NOTES ANNEXES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				30 sept. 2018	31 mars 2018
Série A <sup>4)</sup>	8 octobre 1998	2,00 %	0,22 %	14,68	14,07
Série AG <sup>5)</sup>	26 mars 1979	2,00 % <sup>1)</sup>	—*	50,13	47,95
Série AR	23 octobre 2013	2,00 %	0,27 %	11,74	11,25
Série B	1 <sup>er</sup> juillet 1997	2,22 % <sup>1)</sup>	—*	58,75	56,31
Série D	27 décembre 2013	1,25 %	0,19 %	11,63	11,09
Série F	6 décembre 1999	0,75 % <sup>6)</sup>	0,15 % <sup>9)</sup>	14,29	13,60
Série F8	2 mars 2012	0,75 % <sup>6)</sup>	0,15 % <sup>9)</sup>	12,80	12,69
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,24 %	12,27	11,69
Série FB5	26 octobre 2015	1,00 %	0,24 %	15,90	15,52
Série G	1 <sup>er</sup> avril 2005	1,50 %	0,22 %	16,69	15,95
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,24 %	13,45	12,84
Série J	24 novembre 2011	1,70 %	0,20 %	16,90	16,17
Série O	18 juin 2001	— <sup>2)</sup>	—*	23,86	22,58
Série PW	11 octobre 2013	1,75 % <sup>7)</sup>	0,15 %	12,06	11,53
Série PWF	Aucun titre émis <sup>10)</sup>	0,85 %	0,15 %	—	11,78
Série PWF8	Aucun titre émis <sup>11)</sup>	0,85 %	0,15 %	—	13,97
Série PWF8	3 avril 2017	0,75 % <sup>8)</sup>	0,15 %	10,62	10,10
Série PWF8	3 avril 2017	0,75 % <sup>8)</sup>	0,15 %	14,81	14,42
Série PWT6	3 avril 2017	1,75 % <sup>7)</sup>	0,15 %	14,31	14,10
Série PWT8	3 avril 2017	1,75 % <sup>7)</sup>	0,15 %	13,83	13,78
Série PWX	7 novembre 2013	— <sup>3)</sup>	— <sup>3)</sup>	12,90	12,20
Série R	8 décembre 2008	—*	—*	23,14	21,90
Série T6	27 août 2007	2,00 %	0,24 %	11,64	11,50
Série T8	19 avril 2007	2,00 %	0,24 %	8,03	8,01

\* Sans objet.

- 1) Les frais de gestion attribuables à cette série sont calculés en fonction d'un taux fixe et comprennent tous les frais d'exploitation, à l'exclusion de la TPS/TVH, des courtages et de l'impôt sur les bénéfices (le cas échéant). 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<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.
- 7) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,85 %.
- 8) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.
- 9) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais d'administration pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,19 %.
- 10) La date d'établissement initiale de la série est le 6 novembre 2013. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de la série F le 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> juin 2018.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN SÉCURITÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

## 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 et d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 8 \$ et 13 070 \$ (8 \$ et 13 103 \$ au 31 mars 2018), respectivement, dans le Fonds.

#### c) Reports prospectifs de pertes

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

#### d) Prêt de titres

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	42 734	16 888
Valeur des biens reçus en garantie	45 225	17 639

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	118	100,0	349	100,0
Impôt retenu à la source	(6)	(5,1)	(10)	(2,9)
	112	94,9	339	97,1
Paiements à l'agent de prêt de titres	(28)	(23,7)	(85)	(24,4)
Revenu tiré du prêt de titres	84	71,2	254	72,7

#### e) Commissions

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

	(\$)
30 septembre 2018	24
30 septembre 2017	13

#### f) Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

	30 septembre 2018			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	553	–	–	553
Pertes latentes sur les contrats dérivés	–	–	–	–
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	553	–	–	553



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN SÉCURITÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

## NOTES ANNEXES

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

#### f) Compensation d'actifs et de passifs financiers (suite)

31 mars 2018

	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	53	–	–	53
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(120)	–	–	(120)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(67)	–	–	(67)

#### g) Risques découlant des instruments financiers

##### i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation canadiens et des titres à revenu fixe. Le Fonds a recours à un style de placement axé sur la valeur et peut consacrer jusqu'à 49 % de son actif aux placements étrangers.

##### 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	268 756	64	(69 306)	199 514
Livre sterling	18 766	–	–	18 766
Franc suisse	18 490	–	–	18 490
Euro	13 840	–	–	13 840
Won sud-coréen	8 874	–	–	8 874
Yen japonais	7 737	–	–	7 737
Total	336 463	64	(69 306)	267 221
% de l'actif net	45,2	–	(9,3)	35,9

31 mars 2018

Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	288 664	86	(63 770)	224 980
Livre sterling	29 745	–	–	29 745
Euro	14 698	–	–	14 698
Won sud-coréen	13 025	–	–	13 025
Yen japonais	8 245	–	–	8 245
Franc suisse	6 336	–	–	6 336
Total	360 713	86	(63 770)	297 029
% de l'actif net	47,3	–	(8,4)	38,9

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.



**MACKENZIE**  
Placements

## NOTES ANNEXES

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

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

##### ii. Risque de change (suite)

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 13 361 \$ ou 1,8 % du total de l'actif net (14 851 \$ ou 1,9 % 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 fonds communs de placement. 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 74 358 \$ ou 10,0 % du total de l'actif net (76 243 \$ 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.

#### h) 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	729 289	–	–	729 289	696 840	50 779	–	747 619
Fonds communs de placement	14 294	–	–	14 294	14 810	–	–	14 810
Actifs dérivés	–	1 085	–	1 085	–	315	–	315
Passifs dérivés	–	–	–	–	–	(561)	–	(561)
Total	743 583	1 085	–	744 668	711 650	50 533	–	762 183

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.