

## **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 ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## 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>Série PWX</b>	2 737	2 944
<b>Actifs courants</b>			<b>Série PWX8</b>	180	174
Placements à la juste valeur	865 394	929 678	<b>Série R</b>	13 183	14 251
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 898	208	<b>Série T6</b>	3 217	4 965
Intérêts courus à recevoir	2 374	2 259	<b>Série T8</b>	18 241	24 913
Dividendes à recevoir	572	1 111	<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)</b>		
Sommes à recevoir pour placements vendus	2 234	3 055	<b>Série A</b>	9,60	9,35
Sommes à recevoir pour titres émis	78	34	<b>Série AR</b>	12,98	12,65
Sommes à recevoir du gestionnaire	–	11	<b>Série D</b>	9,72	9,48
Couverture sur contrats à terme standardisés	235	1 461	<b>Série E</b>	–	10,74
Profits latents sur les contrats dérivés	5 709	444	<b>Série F</b>	15,41	15,01
<b>Total de l'actif</b>	<b>880 494</b>	<b>938 261</b>	<b>Série F6</b>	14,80	–
			<b>Série F8</b>	8,14	8,19
			<b>Série FB</b>	10,16	9,91
			<b>Série FB5</b>	13,73	13,62
			<b>Série G</b>	13,18	12,84
			<b>Série I</b>	9,63	9,41
			<b>Série J</b>	11,77	11,48
			<b>Série O</b>	16,10	15,69
			<b>Série O6</b>	12,49	12,37
			<b>Série PW</b>	10,32	10,06
			<b>Série PWF</b>	–	9,88
			<b>Série PWF8</b>	–	10,81
			<b>Série PWFB</b>	9,70	9,46
			<b>Série PWFB5</b>	13,82	13,68
			<b>Série PWT6</b>	13,40	13,42
			<b>Série PWT8</b>	10,32	10,44
			<b>Série PWX</b>	9,94	9,69
			<b>Série PWX8</b>	10,97	10,98
			<b>Série R</b>	15,68	15,28
			<b>Série T6</b>	9,69	9,72
			<b>Série T8</b>	6,49	6,58
<b>PASSIF</b>					
<b>Passifs courants</b>					
Sommes à payer pour placements achetés	8 409	1 364			
Sommes à payer pour titres rachetés	729	1 759			
Sommes à payer au gestionnaire	–	105			
Obligation pour options vendues	1	–			
Pertes latentes sur les contrats dérivés	1 064	3 651			
<b>Total du passif</b>	<b>10 203</b>	<b>6 879</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>870 291</b>	<b>931 382</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)</b>					
<b>Série A</b>	459 544	628 430			
<b>Série AR</b>	36 669	34 922			
<b>Série D</b>	204	198			
<b>Série E</b>	–	9			
<b>Série F</b>	34 192	24 035			
<b>Série F6</b>	31	–			
<b>Série F8</b>	4 070	1 154			
<b>Série FB</b>	380	729			
<b>Série FB5</b>	1	16			
<b>Série G</b>	3 421	3 839			
<b>Série I</b>	7 738	7 950			
<b>Série J</b>	761	811			
<b>Série O</b>	43 983	44 763			
<b>Série O6</b>	1	1			
<b>Série PW</b>	226 384	113 730			
<b>Série PWF</b>	–	10 788			
<b>Série PWF8</b>	–	3 014			
<b>Série PWFB</b>	724	315			
<b>Série PWFB5</b>	16	1			
<b>Série PWT6</b>	3 490	1 974			
<b>Série PWT8</b>	11 124	7 456			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2018	2017
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Dividendes	6 190	7 608
Revenu d'intérêts	6 631	7 775
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	27 289	53 347
Profit (perte) net(te) latent(e)	(3 169)	(72 395)
Revenu tiré du prêt de titres	284	229
Revenu provenant des rabais sur les frais	6	–
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>37 231</b>	<b>(3 436)</b>

### Charges (note 6)

Frais de gestion	8 168	9 864
Rabais sur les frais de gestion	(18)	(15)
Frais d'administration	903	1 104
Intérêts débiteurs	4	3
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	250	253
Frais du Comité d'examen indépendant	2	2
Autres	1	1
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>9 310</b>	<b>11 212</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges nettes</b>	<b>9 310</b>	<b>11 212</b>

<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>27 921</b>	<b>(14 648)</b>
---	---------------	-----------------

Impôt étranger retenu à la source	356	614
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–

<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>27 565</b>	<b>(15 262)</b>
--	---------------	-----------------

<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série</b>		
Série A	18 050	(12 081)
Série AR	992	(458)
Série D	6	(1)
Série E	–	–
Série F	904	(228)
Série F6	–	–
Série F8	60	(8)
Série FB	25	1
Série FB5	–	–
Série G	120	(51)
Série I	253	(89)
Série J	25	(16)
Série O	1 799	(179)
Série O6	–	7
Série PW	3 104	(1 287)
Série PWF	310	(54)

Série PWF8	88	(22)
Série PWFB	11	(1)
Série PWFB5	–	–
Série PWT6	50	(12)
Série PWT8	211	(64)
Série PWX	116	(19)
Série PWX8	7	–
Série R	565	(71)
Série T6	147	(114)
Série T8	722	(515)

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

Série A	0,32	(0,16)
Série AR	0,36	(0,19)
Série D	0,31	(0,14)
Série E	0,31	(0,11)
Série F	0,45	(0,15)
Série F6	0,01	–
Série F8	0,16	(0,07)
Série FB	0,51	0,04
Série FB5	0,90	(0,13)
Série G	0,43	(0,16)
Série I	0,30	(0,11)
Série J	0,36	(0,16)
Série O	0,64	(0,06)
Série O6	0,49	0,60
Série PW	0,17	(0,11)
Série PWF	0,29	(0,06)
Série PWF8	0,31	(0,09)
Série PWFB	0,18	(0,06)
Série PWFB5	0,22	(0,13)
Série PWT6	0,24	(0,10)
Série PWT8	0,23	(0,10)
Série PWX	0,40	(0,04)
Série PWX8	0,44	(0,02)
Série R	0,64	(0,07)
Série T6	0,36	(0,19)
Série T8	0,23	(0,12)

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements





# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## 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 PWT8		Série PWX		Série PWX8		Série R					
	\$		\$		\$		\$					
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>												
<b>À l'ouverture</b>	<b>7 456</b>	<b>549</b>	<b>2 944</b>	<b>4 326</b>	<b>174</b>	<b>175</b>	<b>14 251</b>	<b>17 520</b>				
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	211	(64)	116	(19)	7	–	565	(71)				
Distributions aux porteurs de titres :												
Revenu de placement	(42)	(27)	(39)	(62)	(2)	(2)	(186)	(234)				
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–				
Remboursement de capital	(374)	(296)	–	–	(5)	(5)	–	–				
Rabais sur les frais de gestion	(1)	–	–	–	–	–	–	–				
Total des distributions aux porteurs de titres	(417)	(323)	(39)	(62)	(7)	(7)	(186)	(234)				
Opérations sur les titres :												
Produit de l'émission de titres	4 496	8 031	6	198	–	10	271	259				
Réinvestissement des distributions	166	110	39	62	7	7	–	–				
Paiements au rachat de titres	(788)	(675)	(329)	(673)	(1)	(12)	(1 718)	(1 709)				
Total des opérations sur les titres	3 874	7 466	(284)	(413)	6	5	(1 447)	(1 450)				
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>3 668</b>	<b>7 079</b>	<b>(207)</b>	<b>(494)</b>	<b>6</b>	<b>(2)</b>	<b>(1 068)</b>	<b>(1 755)</b>				
<b>À la clôture</b>	<b>11 124</b>	<b>7 628</b>	<b>2 737</b>	<b>3 832</b>	<b>180</b>	<b>173</b>	<b>13 183</b>	<b>15 765</b>				

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	714	46	304	423	16	14	933	1 087
Émis	423	681	–	21	–	1	17	16
Réinvestissement des distributions	16	10	4	6	1	1	–	–
Rachetés	(75)	(59)	(33)	(68)	(1)	(1)	(109)	(108)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>1 078</b>	<b>678</b>	<b>275</b>	<b>382</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>841</b>	<b>995</b>

	Série T6		Série T8		Total	
	\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>						
<b>À l'ouverture</b>	<b>4 965</b>	<b>8 447</b>	<b>24 913</b>	<b>37 690</b>	<b>931 382</b>	<b>1 117 111</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	147	(114)	722	(515)	27 565	(15 262)
Distributions aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	(10)	(18)	(53)	(83)	(3 683)	(4 203)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(110)	(169)	(808)	(1 127)	(1 511)	(1 792)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	(18)	(15)
Total des distributions aux porteurs de titres	(120)	(187)	(861)	(1 210)	(5 212)	(6 010)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	305	521	605	3 075	185 354	158 446
Réinvestissement des distributions	40	55	376	510	3 978	4 546
Paiements au rachat de titres	(2 120)	(3 006)	(7 514)	(11 312)	(272 776)	(231 719)
Total des opérations sur les titres	(1 775)	(2 430)	(6 533)	(7 727)	(83 444)	(68 727)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(1 748)</b>	<b>(2 731)</b>	<b>(6 672)</b>	<b>(9 452)</b>	<b>(61 091)</b>	<b>(89 999)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>3 217</b>	<b>5 716</b>	<b>18 241</b>	<b>28 238</b>	<b>870 291</b>	<b>1 027 112</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	511	779	3 789	5 025
Émis	31	49	91	418
Réinvestissement des distributions	4	5	57	71
Rachetés	(214)	(282)	(1 126)	(1 533)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>332</b>	<b>551</b>	<b>2 811</b>	<b>3 981</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## 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	27 565	(15 262)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(32 696)	(53 347)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	3 170	72 395
Achat de placements	(207 233)	(273 400)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	301 071	331 995
Variation des intérêts courus à recevoir	(115)	851
Variation des dividendes à recevoir	539	331
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	11	(1)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	(105)	–
Variation de la couverture sur contrats à terme standardisés	1 226	(341)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>93 433</b>	<b>63 221</b>

## Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	35 875	33 719
Paievements au rachat de titres	(124 371)	(107 265)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(1 234)	(1 464)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>(89 730)</b>	<b>(75 010)</b>

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

	<b>3 703</b>	<b>(11 789)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	208	29 483
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(13)	2
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>3 898</b>	<b>17 696</b>

Trésorerie	770	587
Équivalents de trésorerie	3 128	17 109
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>3 898</b>	<b>17 696</b>

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

Dividendes reçus	6 729	7 939
Impôts étrangers payés	356	614
Intérêts reçus	6 516	8 626
Intérêts versés	4	3



# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS

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>OBLIGATIONS</b>					
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 140 000	1 148	1 131
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	801	780
407 International Inc. 3,72 % 11-05-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	840 000	840	837
AbbVie Inc. 3,75 % 14-11-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	143	142
Adtalem Global Education Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	239 400 USD	303	312
Aegis Sciences Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	70 000 USD	89	88
AerCap Ireland Capital Designated Activity Co. 3,30 % 23-01-2023, rachetables 2022	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	459	461
AerCap Ireland Capital Designated Activity Co. 4,45 % 01-10-2025, rachetables 2025	Irlande	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	313	308
Al Ladder Luxembourg, prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	240 000 USD	299	312
AIMCo Realty Investors LP 2,27 % 26-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	660 000	662	627
AIMCo Realty Investors LP 3,04 % 01-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	358
AL Midcoast Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 28-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	170 000 USD	223	221
Alcami Carolinas Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 06-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	150 000 USD	196	195
Alera Group Intermediate Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	59 850 USD	78	79
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,09 % 17-02-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	1 011	1 007
Allied Properties Real Estate Investment Trust 3,93 % 14-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	633 000	636	639
Allied Properties Real Estate Investment Trust 3,64 % 21-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	721	700
AltaGas Ltd. 3,98 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	375
AltaLink, L.P. 3,72 % 03-12-2046, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	415 000	414	415
Altice France SA, prêt à terme B13 de premier rang, taux variable 31-01-2026	France	Prêts à terme	220 000 USD	282	283
Amneal Pharmaceuticals LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	109 725 USD	143	143
APT Pipelines Ltd. 4,20 % 23-03-2025, rachetables 2024 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	1 390 000 USD	1 775	1 779
Arch Merger Sub Inc. 8,50 % 15-09-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	158 000 USD	201	193
Aroundtown SA 4,63 % 18-09-2025, rachetables 2025	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	480 000	478	477
ASP AMC Merger Sub Inc. 8,00 % 15-05-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	247	182
ATS Consolidated Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 950 USD	13	13
Aviva PLC 4,50 % 10-05-2021	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	760 000	787	781
Avolon Holdings Funding Ltd. 5,13 % 01-10-2023, rachetables 2023 144A	Irlande	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	92	91
Ball Metalpack Finco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	109 725 USD	143	143
Bank of America Corp. 3,95 % 21-04-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	328	342
Bank of America Corp., taux variable 20-09-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 580 000	4 580	4 524
Banque de Montréal 2,89 % 20-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	740	734



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Banque de Montréal 2,70 % 11-09-2024, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	149	146
Banque de Montréal 3,19 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	635	633
Banque de Montréal, taux variable 15-12-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	720	676
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,36 % 08-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	580	565
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,98 % 17-04-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	392	388
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,29 % 28-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000	964	936
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 12-04-2066, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	999	971
Bausch Health Cos. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 28-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	97 500 USD	125	127
bclMC Realty Corp. 3,00 % 31-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000	998	952
Beacon Escrow Corp. 4,88 % 01-11-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	36	36
Bell Canada 3,60 % 29-09-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	644	629
Bell Canada 3,80 % 21-08-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 170 000	1 162	1 158
Bell Canada 4,45 % 27-02-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 130 000	1 125	1 115
Boardriders Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	418 950 USD	532	549
BP Capital Markets PLC 3,47 % 15-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	680 000	680	678
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2018	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	590	583
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,752 % 02-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 850 000	1 849	1 839
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	400	388
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	549
Bruce Power L.P. 3,00 % 21-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	660 000	663	642
Bruce Power L.P. 3,97 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	556	547
Bulldog Purchaser Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 31-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	49 333 USD	63	64
Bulldog Purchaser Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	90 667 USD	117	117
Calpine Corp. 5,25 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 000 USD	4	4
Camelot Finance LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-10-2023	États-Unis	Prêts à terme	388 522 USD	511	503
Canam Construction Inc./Canada, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-07-2024	Canada	Prêts à terme	600 055 USD	771	783
Canada Goose Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-12-2021	Canada	Prêts à terme	390 000 USD	488	504
Canadian Commercial Mortgage Origination Trust 1 2,768 % 12-11-2018	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	302 121	302	301
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,97 % 11-07-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	388
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 04-04-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	516
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,60 % 31-07-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000	561	554
Canadian Natural Resources Ltd. 3,55 % 03-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	312	310
Banque canadienne de l'Ouest 2,751 % 29-06-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	369



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Banque canadienne de l'Ouest 2,74 % 16-06-2022, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	353
Banque canadienne de l'Ouest 2,92 % 15-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	600	590
Capital Power Corp. 4,28 % 18-09-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 200 000	1 202	1 200
Careerbuilder LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	780 360 USD	978	1 010
Casablanca US Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	338 300 USD	435	432
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	418
CCS-CMGC Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 25-09-2025	États-Unis	Prêts à terme	90 000 USD	115	115
Central 1 Credit Union, taux variable 05-02-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	260
CEVA Logistics Finance BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	100 000 USD	130	130
Charter Communications Operating LLC 4,50 % 01-02-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	583	572
Chartwell résidences pour retraités 3,79 % 11-12-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	890 000	887	886
Chartwell résidences pour retraités 4,21 % 28-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	211
CHIP Mortgage Trust 2,98 % 15-11-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	373
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	740	736
CI Financial Corp. 3,52 % 20-07-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	346
Comber Wind Financial Corp. 5,132 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 797 724	1 863	1 892
Comfort Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 05-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	482 650 USD	622	604
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	111 000 USD	135	147
Commonwealth of Bahamas 6,00 % 21-11-2028, rachetables 2028	Bahamas	Gouvernements étrangers	112 000 USD	143	148
Commonwealth of Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	119 000 USD	179	165
Communications Sales & Leasing Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	614 855 USD	741	762
Corel Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 11-05-2024	Canada	Prêts à terme	150 000 USD	192	195
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	54 108 USD	72	71
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme C de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	14 794 USD	20	19
Crosslinx Transit Solutions General Partnership 4,651 % 30-09-2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 500 000	1 496	1 530
CSC Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-01-2026	États-Unis	Prêts à terme	159 600 USD	198	207
CU Inc. 3,964 % 27-07-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	269	257
CU Inc. 3,76 % 19-11-2046, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	547
Danske Bank AS 2,80 % 10-03-2021 144A	Danemark	Sociétés – Non convertibles	840 000 USD	1 115	1 060
Daseke Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	811 246 USD	1 043	1 058
Diamond 1 Finance Corp. 4,42 % 15-06-2021, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	142	144
Diamond 1 Finance Corp. 5,45 % 15-06-2023, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	284	299



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## 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>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Diamond 1 Finance Corp. 6,02 % 15-06-2026, rachetables 2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	284	304
Digicert Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	139 650 USD	171	181
Fiducie cartes de crédit Eagle 2,63 % 17-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	255
EagleTree-Carbide Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	774 096 USD	974	1 003
Eastern Power LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-10-2023	États-Unis	Prêts à terme	80 000 USD	105	103
Electrical Components International Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	179 550 USD	236	234
EmployBridge LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	266 625 USD	340	348
Enbridge Gas Distribution Inc. 3,51 % 29-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	690 000	690	654
Enbridge Inc. 3,20 % 08-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	475
Enbridge Inc. 4,57 % 11-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 350 000	2 384	2 343
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 710 000	2 714	2 584
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	790 000	790	816
ENC Holding Corp., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 30-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	4 000 USD	5	5
ENC Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	66 000 USD	85	86
Energcare Solutions Inc. 3,99 % 21-02-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	640	642
Ensono LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 30-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	149 625 USD	190	196
Enterprise Merger Sub Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-09-2025	États-Unis	Prêts à terme	510 000 USD	657	657
Enterprise Merger Sub Inc. 8,75 % 15-10-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	51	51
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	451
EPR Properties 4,95 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	464	471
Exela Intermediate LLC 10,00 % 15-07-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	178 000 USD	232	245
Fairfax Financial Holdings Ltd. 5,84 % 14-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	670 000	737	728
Fairfax Financial Holdings Ltd. 8,30 % 15-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 700 000 USD	1 843	2 633
Fairfax Financial Holdings Ltd. 7,75 % 15-07-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 130 000 USD	6 371	9 400
Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,06 % 11-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	900	896
Financial & Risk US Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	560 000 USD	725	724
Financial & Risk US Holdings Inc. 6,25 % 15-05-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	78	78
Financial & Risk US Holdings Inc. 8,25 % 15-11-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	221	219
FortisAlberta Inc. 3,74 % 18-09-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	99
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	154	154
Foundation Building Materials LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	90 000 USD	115	117



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	149 625 USD	191	195
Fusion Connect Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	256 750 USD	319	316
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	69 000 USD	89	85
Gentiva Health Services Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	127 059 USD	167	166
GFL Environmental Inc. 5,38 % 01-03-2023, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	37	37
GFL Environmental Inc. 7,00 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	37	38
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020, REGS	Canada	Sociétés – Non convertibles	158 000	158	158
Glacier Credit Card Trust 3,14 % 20-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	410	408
The Goldman Sachs Group Inc. 3,31 %, taux variable 31-10-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 810 000	2 811	2 740
Gouvernement des Bermudes 4,138 % 03-01-2023	Bermudes	Gouvernements étrangers	430 000 USD	566	565
Gouvernement des Bermudes 4,854 % 06-02-2024	Bermudes	Gouvernements étrangers	670 000 USD	896	904
Gouvernement des Bermudes 3,72 % 25-01-2027, rachetables 2026	Bermudes	Gouvernements étrangers	2 470 000 USD	3 033	3 051
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-06-2024	Canada	Gouvernement fédéral	500 000	504	504
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-06-2028	Canada	Gouvernement fédéral	15 400 000	14 950	14 847
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-12-2047, rendement réel	Canada	Gouvernement fédéral	8 020 000	10 012	10 114
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048	Canada	Gouvernement fédéral	12 980 000	14 190	13 908
Green Plains Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	267 350 USD	334	350
Greenhill & Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	154 000 USD	192	201
Fonds de placement immobilier H&R 2,92 % 06-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	470
Fonds de placement immobilier H&R 3,42 % 23-01-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	297
Fonds de placement immobilier H&R 3,37 % 30-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 150 000	1 147	1 121
Hadrian Merger Sub Inc. 8,50 % 01-05-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	119 000 USD	153	147
Halo Buyer Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 28-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	23 704 USD	31	30
Halo Buyer Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	56 296 USD	73	72
HCN Canadian Holdings-1 LP 3,35 % 25-11-2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	860 000	858	866
Hearthside Group Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 17-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	229 425 USD	294	296
Heartland Dental LLC, prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 17-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	71 283 USD	90	92
Heartland Dental LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 17-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	474 029 USD	602	614
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	690 000	689	676
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	534
Hillman Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	99 750 USD	127	128
Banque HSBC Canada 3,25 % 15-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	600	599
HSBC Holdings PLC 3,20 % 05-12-2023	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 310 000	1 310	1 291



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
HUB International Ltée, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	109 725 USD	139	142
HUB International Ltée 7,00 % 01-05-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 000 USD	4	4
Hydro One Inc. 2,97 % 26-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	250	245
Hydro One Inc. 3,72 % 18-11-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 950 000	1 971	1 898
Hydro One Inc. 3,63 % 25-06-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	296
Hyster-Yale Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	301 875 USD	407	391
Integro Ltd. United States, prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 31-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	428 901 USD	543	556
Inter Pipeline Ltd. 2,73 % 18-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 060 000	1 068	1 014
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000	942	901
Interior Logic Group Holdings IV LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	360 000 USD	465	466
Intermedia Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	150 000 USD	195	195
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 3,50 % 22-01-2021	Supranationales	s.o.	4 610 000 NZD	4 264	4 058
Société Financière Internationale 3,625 % 20-05-2020	Supranationales	s.o.	1 490 000 NZD	1 376	1 306
International Textile Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	407 438 USD	522	529
iQor US Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 01-04-2022	États-Unis	Prêts à terme	350 000 USD	424	362
iQor US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-04-2021	États-Unis	Prêts à terme	1 431 018 USD	1 622	1 738
Isagenix International LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 26-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	256 750 USD	327	333
Itron Inc. 5,00 % 15-01-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	26 000 USD	33	32
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,91 % 27-06-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	297
JBS USA Lux SA, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-10-2022	Brésil	Prêts à terme	587 020 USD	745	761
Keane Group Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	130 000 USD	167	167
KEMET Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	648 701 USD	850	855
Kestrel Acquisition LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	129 675 USD	167	170
The KeyW Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 04-05-2024	États-Unis	Prêts à terme	133 488 USD	171	174
Kindred Healthcare Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	120 000 USD	158	156
Produits Kruger s.e.c. 6,00 % 24-04-2025, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	40
L&W Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 17-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	339 150 USD	436	443
Lannett Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	990 485 USD	1 257	1 130
Lantheus Medical Imaging Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-06-2022	États-Unis	Prêts à terme	391 804 USD	521	506
Banque Laurentienne du Canada 3,45 % 27-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	297



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## 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>OBLIGATIONS (suite)</b>					
LBM Borrower LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	869 233 USD	1 114	1 132
LD Intermediate Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	78 968 USD	96	99
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	235 421 USD	297	310
LifeScan Global Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	450 000 USD	580	577
Société internationale Livingston inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-03-2020	Canada	Prêts à terme	417 895 USD	526	541
Société internationale Livingston inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-03-2020	Canada	Prêts à terme	348 246	335	331
Société internationale Livingston inc., prêt à terme de second rang, taux variable 17-04-2020	Canada	Prêts à terme	350 000 USD	420	430
MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-10-2024	Canada	Prêts à terme	992 481 USD	1 264	1 264
Banque Manuvie du Canada 2,08 % 26-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	960 000	960	927
Banque Manuvie du Canada 2,84 % 12-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	539	533
Société Financière Manuvie, taux variable 09-05-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	320	318
Société Financière Manuvie, taux variable 20-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 070 000	1 070	1 040
Mastronardi Produce Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-04-2025	Canada	Prêts à terme	109 450 USD	138	143
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	59 000	60	59
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	150	151
Matterhorn Merger Sub LLC 8,50 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	46 000 USD	59	58
McAfee LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	584 747 USD	731	763
McDermott Technology Americas Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	109 450 USD	142	144
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 250 000	1 247	1 224
Meredith Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	833 206 USD	1 050	1 085
Metro inc. 3,39 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	462
Milk Specialties Co., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 124 264 USD	1 439	1 458
Mondelez International Inc. 4,13 % 07-05-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	229	230
Morgan Stanley 3,00 % 07-02-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 390 000	1 390	1 357
Banque Nationale du Canada 1,96 % 30-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 100 000	2 069	2 024
NAV CANADA 3,29 % 30-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	381	370
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	270 718 USD	346	348
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000 USD	28	28
Newell Brands Inc. 4,20 % 01-04-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	317	308
North Battleford Power LP 4,958 % 31-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	887 543	888	948



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 570 000	1 502	1 479
North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	510	493
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	431
OCI Beaumont LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 950 USD	13	13
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	324 462 USD	404	431
Omega Healthcare Investors Inc. 4,50 % 15-01-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	540 000 USD	582	684
OMERS Realty Corp. 3,24 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 250 000	1 250	1 232
OMERS Realty Corp. 3,63 % 05-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000	750	754
Ontario Power Generation Inc. 3,32 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000	630	621
Ontario Power Generation Inc. 3,84 % 22-06-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	400	390
OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	790 000	792	777
Osteon Merger Sub Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	109 450 USD	136	142
Owens & Minor Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	460 000 USD	581	563
OZ Management LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 04-04-2023	États-Unis	Prêts à terme	100 000 USD	132	130
Parkland Fuel Corp. 6,00 % 01-04-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000 USD	86	86
Pembina Pipeline Corp. 3,54 % 03-02-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	149
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	510	509
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	616 000 USD	197	175
PetSmart Inc., prêt à terme B2 de premier rang, taux variable 10-03-2022	États-Unis	Prêts à terme	188 519 USD	205	213
Pisces Midco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	99 750 USD	130	130
PLH Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 06-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	165 000 USD	208	210
PNI Canada Acquireco Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-08-2022	Canada	Prêts à terme	1 123 426 USD	1 416	1 457
Polar US Borrower LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 21-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	180 000 USD	225	234
Prospect Medical Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	527 350 USD	667	693
Province de l'Alberta 3,05 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	4 070 000	4 056	3 968
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	830 000	828	819
Province de Terre-Neuve 3,00 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	1 420 000	1 430	1 412
Province de Terre-Neuve 3,70 % 17-10-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	2 480 000	2 734	2 616
Province de l'Ontario 4,60 % 02-06-2039	Canada	Gouvernements provinciaux	1 780 000	2 186	2 142
Province de l'Ontario 2,90 % 02-06-2049	Canada	Gouvernements provinciaux	22 120 000	21 402	20 806
Province de Québec 2,75 % 01-09-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	2 980 000	2 933	2 905
Province de Québec 3,50 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	7 670 000	8 373	8 137
Province de la Saskatchewan 3,30 % 02-06-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	1 500 000	1 570	1 535



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	267 975 USD	334	349
R1 RCM Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	140 000 USD	175	181
Rackspace Hosting Inc. 8,63 % 15-11-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000 USD	455	453
Red Ventures LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	294 382 USD	365	385
Reliance Intermediate Holdings LP 6,50 % 01-04-2023, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	49 000 USD	66	66
Reliance LP 3,84 % 15-03-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	530	521
Renfro Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-03-2021	États-Unis	Prêts à terme	336 759 USD	428	435
Research Now Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 073 442 USD	1 326	1 396
Banque Royale du Canada 2,95 % 01-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 470 000	1 470	1 462
Banque Royale du Canada 3,30 % 26-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 770 000	1 770	1 772
Saputo inc. 3,61 % 14-08-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	428
Savage Enterprises LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	177 375 USD	229	233
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	966 243	966	920
Sigma Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	100 000 EUR	151	150
Sigma US Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	100 000 USD	129	130
SIRVA Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	136 000 USD	174	176
SIWF Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 25-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	99 750 USD	128	130
Groupe SNC-Lavalin inc. 3,24 % 02-03-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	286
Solenis International LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 18-12-2023	États-Unis	Prêts à terme	149 625 USD	196	195
Spirit AeroSystems Inc. 3,95 % 15-06-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	359	361
Sprint Spectrum Co. LLC 4,74 % 20-03-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	375	376
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	803 085	763	805
SRS Distribution Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	340 000 USD	437	437
SRS Distribution Inc. 8,25 % 01-07-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	184 000 USD	236	233
St. Joseph Energy Center LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 06-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 850 USD	13	13
Staples Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	387 075 USD	492	501
Star West Generation LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-03-2020	États-Unis	Prêts à terme	526 519 USD	612	668
Starfruit US Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-2025	États-Unis	Prêts à terme	180 000 USD	231	234
Stars Group Holdings BV 7,00 % 15-07-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	133	134



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Financière Sun Life inc., taux variable 19-02-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 580 000	1 601	1 581
Financière Sun Life inc., taux variable 23-11-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	441
Financière Sun Life inc., taux variable 19-09-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 810 000	1 819	1 784
Supérieur Plus S.E.C. 7,00 % 15-07-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	212	209
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 3,625 % 28-04-2026, rachetables 2026 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	1 250 000 USD	1 590	1 546
Syniverse Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2023	États-Unis	Prêts à terme	99 500 USD	124	129
Sysco Canada Inc. 3,65 % 25-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000	560	561
Talen Energy Supply LLC 10,50 % 15-01-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	37	35
TELUS Corp. 3,35 % 01-04-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	113	109
TELUS Corp. 3,63 % 01-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	593	590
TELUS Corp. 4,70 % 06-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 020 000	1 014	1 029
TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	63 000 USD	81	76
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15 % 01-10-2026, rachetables	Israël	Sociétés – Non convertibles	39 000 USD	41	42
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. 2,80 % 21-07-2023	Israël	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	129	127
Titan Acquisition Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-03-2025	Royaume-Uni	Prêts à terme	139 375 USD	178	175
Titan Acquisition Ltd. 7,75 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	118	102
Groupe TMX Ltée 4,46 % 03-10-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	1 144	1 066
Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	251	245
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	281	281
La Banque Toronto-Dominion 3,01 % 30-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	510	509
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 14-09-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000	750	748
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 25-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	760 000	764	741
TransCanada PipeLines Ltd. 3,39 % 15-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 150 000	1 149	1 127
TransCanada PipeLines Ltd. 4,18 % 03-07-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	350
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 120 000	1 120	1 062
Traverse Midstream Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	120 000 USD	147	156
Trico Products Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	98 750 USD	128	128
Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	825 473	825	912
Uber Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	587 152 USD	775	763
Ultra Clean Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	260 000 USD	334	333
Unimin Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	199 500 USD	257	244
Union Gas Ltd. 3,59 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	509	491
Obligations du Trésor des États-Unis 2,25 % 15-11-2027	États-Unis	Gouvernements étrangers	100 000 USD	126	121
Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 15-02-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 020 000 USD	1 295	1 287



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## 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>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Obligations du Trésor des États-Unis 3,00 % 15-02-2048	États-Unis	Gouvernements étrangers	3 590 000 USD	4 518	4 475
Ventas Canada Finance Ltd. 2,55 % 15-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	940 000	941	907
Ventas Realty LP 4,00 % 01-03-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	422	425
VeriFone Systems Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	110 000 USD	143	143
Verizon Communications Inc. 2,63 % 15-08-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 660 000 USD	2 184	1 947
Vertex Aerospace Services Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	99 750 USD	130	130
Vistage Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	179 100 USD	224	233
Vodafone Group PLC 3,75 % 16-01-2024	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	293	295
VVC Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 03-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	200 000 USD	258	256
Vyaire Medical Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	189 025 USD	228	241
W/S Packaging Holdings Inc. 9,00 % 15-04-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	155	161
WellDyneDx Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	333 897 USD	416	428
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	190
Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	320	318
Williams Scotsman International Inc. 7,88 % 15-12-2022, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	64 000 USD	82	86
Yak Access LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	290 000 USD	370	363
YRC Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-07-2022	États-Unis	Prêts à terme	389 490 USD	491	513
Zotec Partners LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	266 625 USD	332	345
<b>Total des obligations</b>				<b>274 455</b>	<b>275 347</b>
<b>ACTIONS</b>					
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Consommation courante	362 000	20 463	23 389
Allergan PLC	États-Unis	Soins de santé	12 391	2 898	3 050
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	12 021	301	292
Apache Corp.	États-Unis	Énergie	39 243	2 531	2 418
Baidu Inc., CAAE	Chine	Technologie de l'information	11 458	2 559	3 386
Bank of America Corp.	États-Unis	Services financiers	824 257	9 317	31 381
Barclays PLC	Royaume-Uni	Services financiers	1 582 066	5 986	4 577
Société aurifère Barrick	Canada	Matières	175 500	4 111	2 508
Boardwalk Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	296 508	12 688	14 876
BorgWarner Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	88 368	4 709	4 885
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	15 742	394	408
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	9 199	230	236
Brookfield Property Partners L.P.	États-Unis	Immobilier	135 200	3 989	3 652
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	23 197	580	579
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	183 100	14 745	21 221



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## 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>					
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	Canada	Produits industriels	70 500	11 850	19 263
Canfor Corp.	Canada	Matières	125 145	1 433	3 013
Celestica Inc., à droit de vote subalterne	Canada	Technologie de l'information	1 070 081	7 760	14 970
Cenovus Energy Inc.	Canada	Énergie	1 210 489	25 585	15 700
CES Energy Solutions Corp.	Canada	Énergie	962 056	3 846	4 098
Chesapeake Energy Corp.	États-Unis	Énergie	1 539 357	13 081	8 932
Chesapeake Energy Corp. 5,75%, conv., priv., série A	États-Unis	Énergie	26 354	26 275	20 480
Chesapeake Energy Corp. 5,75%, conv., priv.	États-Unis	Énergie	4 041	2 351	3 311
Citigroup Inc.	États-Unis	Services financiers	413 762	16 594	38 361
Corus Entertainment Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	662 700	5 328	2 777
CVS Health Corp.	États-Unis	Soins de santé	43 684	5 182	4 444
DaVita Inc.	États-Unis	Soins de santé	77 363	6 547	7 161
Discovery Communications Inc., cat. C	États-Unis	Consommation discrétionnaire	121 504	2 894	4 645
Dundee Corp., cat. A, à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	1 106 320	16 935	1 947
ECN Capital Corp.	Canada	Services financiers	1 837 700	6 280	6 928
E-L Financial Corp. Ltd.	Canada	Services financiers	20 555	8 123	16 858
Empire Co. Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation courante	364 613	6 234	8 583
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	311 300	15 904	12 975
Fairfax Financial Holdings Ltd., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	9 195	5 701	6 452
Fiat Chrysler Automobiles NV	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	74 415	1 107	1 691
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	194 886	3 484	2 843
Goldcorp Inc.	Canada	Matières	238 000	4 984	3 132
The Goldman Sachs Group Inc.	États-Unis	Services financiers	20 980	4 005	6 080
Fiducie de placement immobilier Granite	Canada	Immobilier	222 227	8 511	12 327
Hitachi Ltd.	Japon	Technologie de l'information	127 700	3 850	5 608
Compagnie de la Baie d'Hudson	Canada	Consommation discrétionnaire	979 830	10 079	9 504
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	Canada	Services financiers	145 700	6 896	7 525
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	27 459	5 437	5 366
Kinross Gold Corp.	Canada	Matières	699 100	3 549	2 461
Liberty Global PLC, cat. A	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	201 457	8 561	7 532
Linamar Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	105 300	5 006	6 266
Les Compagnies Loblaw Ltée	Canada	Consommation courante	308 700	20 712	20 485
Magna International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	16 200	753	1 099
Novartis AG, nom.	Suisse	Soins de santé	19 615	1 974	2 180
Nutrien Ltd.	Canada	Matières	329 139	17 764	24 547
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	70 632	3 704	4 706
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation courante	21 493	2 309	2 265
POSCO	Corée du Sud	Matières	4 703	1 356	1 613
Precision Drilling Corp.	Canada	Énergie	2 714 680	16 013	12 107
Rowan Companies Inc.	États-Unis	Énergie	345 598	8 730	8 410
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	89 850	2 371	4 859
Sanofi	France	Soins de santé	49 923	5 408	5 734
ShawCor Ltd.	Canada	Énergie	343 938	9 416	8 492
Standard Chartered PLC	Royaume-Uni	Services financiers	224 798	3 038	2 409
Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matières	427 886	6 801	13 320
Tenaris SA, CAAE	Luxembourg	Énergie	99 944	3 112	4 329
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	190 400	4 099	4 330
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	29 033	386	455



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## 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>					
TransAlta Corp.	Canada	Services publics	1 077 500	7 568	7 833
TransCanada Corp., priv., série 15	Canada	Énergie	33 272	833	868
UBS Group AG	Suisse	Services financiers	280 176	5 639	5 719
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	33 988	3 740	7 152
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	96 613	5 858	6 562
West Fraser Timber Co. Ltd.	Canada	Matières	21 156	480	1 555
WestJet Airlines Ltd.	Canada	Produits industriels	381 789	8 406	7 830
<b>Total des actions</b>				<b>479 343</b>	<b>546 950</b>
<b>OPTIONS</b>					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				216	51
<b>Total des options</b>				<b>216</b>	<b>51</b>
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	40 051	3 983	3 912
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>3 983</b>	<b>3 912</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>					
Fonds international Mackenzie Cundill, série R	Canada	Fonds communs de placement	1 116 819	11 171	11 560
Fonds d'opportunités en titres de créance mondiaux Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	1 873 562	18 715	17 636
Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	620 081	6 194	5 792
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	418 038	4 137	4 146
<b>Total des fonds communs de placement</b>				<b>40 217</b>	<b>39 134</b>
Coûts de transaction				(665)	–
<b>Total des placements</b>				<b>797 549</b>	<b>865 394</b>
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					4 645
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					3 898
Autres éléments d'actif moins le passif					(3 645)
<b>Total de l'actif net</b>					<b>870 291</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 septembre 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	63,0
Obligations	31,7
<i>Obligations</i>	31,6
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	0,1
<i>Options achetées</i>	0,0
Fonds communs de placement	4,5
Fonds/billets négociés en bourse	0,4
Trésorerie et placements à court terme	0,4
Options sur devises achetées	0,0
Options sur devises vendues	(0,0)

Répartition régionale	% de la VL
Canada	63,0
États-Unis	28,4
Royaume-Uni	2,4
Suisse	0,9
Corée du Sud	0,7
France	0,7
Japon	0,6
Bermudes	0,5
Luxembourg	0,5
Nouvelle-Zélande	0,5
Autres	0,5
Trésorerie et placements à court terme	0,4
Chine	0,4
Australie	0,4
Danemark	0,1

Répartition sectorielle	% de la VL
Services financiers	15,6
Obligations de sociétés	14,6
Énergie	12,3
Produits industriels	6,7
Consommation courante	6,3
Matières	6,0
Prêts à terme	5,4
Obligations provinciales	5,2
Obligations fédérales	4,5
Fonds communs de placement	4,5
Technologie de l'information	4,5
Consommation discrétionnaire	4,4
Immobilier	3,5
Autres	3,5
Soins de santé	2,6
Trésorerie et placements à court terme	0,4

31 mars 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	66,7
Obligations	28,4
<i>Obligations</i>	28,5
<i>Options achetées</i>	0,0
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,1)
Fonds communs de placement	4,3
Fonds/billets négociés en bourse	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

Répartition régionale	% de la VL
Canada	57,1
États-Unis	30,9
Royaume-Uni	4,1
Corée du Sud	1,6
Luxembourg	1,3
Japon	0,8
France	0,7
Suisse	0,6
Chine	0,6
Nouvelle-Zélande	0,5
Australie	0,5
Autres	0,3
Bermudes	0,3
Belgique	0,3
Bahamas	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

Répartition sectorielle	% de la VL
Services financiers	17,4
Obligations de sociétés	14,5
Énergie	13,1
Matières	7,5
Consommation discrétionnaire	6,1
Produits industriels	6,0
Obligations fédérales	5,6
Technologie de l'information	5,2
Consommation courante	4,4
Fonds communs de placement	4,3
Obligations provinciales	4,1
Autres	3,3
Immobilier	3,2
Soins de santé	2,9
Prêts à terme	2,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 30 septembre 2018

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
Option d'achat sur devises AUD/USD	8 613 000	Achat	2 octobre 2018	0,73 USD	11	1
Option d'achat sur devises AUD/USD	6 460 000	Achat	2 octobre 2018	0,74 USD	6	–
Option d'achat sur devises USD/CAD	8 970 000	Achat	5 octobre 2018	1,33 CAD	26	–
Option d'achat sur devises USD/CAD	2 990 000	Achat	5 octobre 2018	1,33 CAD	8	–
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	412	Vente	16 novembre 2018	84,00 USD	81	9
Option d'achat sur devises EUR/NOK	2 910 000	Achat	14 décembre 2018	9,30 NOK	40	19
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	325	Vente	18 janvier 2019	84,00 USD	44	22
<b>Total des options</b>					<b>216</b>	<b>51</b>

## TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

Au 30 septembre 2018

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime reçue \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
Option d'achat vendue sur devises EUR/NOK	(2 910 000)	Option d'achat vendue	14 décembre 2018	8,90 NOK	(6)	(1)
<b>Total des options</b>					<b>(6)</b>	<b>(1)</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2018

### Tableau des contrats à terme standardisés

Nombre de contrats	Type de contrat	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	Profits latents \$ (en milliers)
(7)	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans (OSE), décembre 2018	13 décembre 2018	150,24 JPY	(11 952)	12
(638)	Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, décembre 2018	19 décembre 2018	119,99 USD	(97 934)	999
Profits latents				(109 886)	1 011
<b>Total des contrats à terme standardisés</b>				<b>(109 886)</b>	<b>1 011</b>

\* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents 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	3 419	Dollar canadien (2 626)	Dollar américain	5 octobre 2018	(3 419)	(3 392)	27
AA	3 510	Dollar canadien (2 697)	Dollar américain	5 octobre 2018	(3 510)	(3 484)	26
AA	1 209	Dollar canadien (910)	Dollar américain	5 octobre 2018	(1 209)	(1 175)	34
AA	2 616	Dollar canadien (2 015)	Dollar américain	5 octobre 2018	(2 616)	(2 603)	13
AA	7 330	Dollar canadien (4 726)	Euro	5 octobre 2018	(7 330)	(7 092)	238
AA	10 955	Dollar canadien (7 237)	Euro	5 octobre 2018	(10 955)	(10 861)	94
AA	46 638	Dollar canadien (35 238)	Dollar américain	19 octobre 2018	(46 638)	(45 498)	1 140
A	19 121	Dollar canadien (14 657)	Dollar américain	19 octobre 2018	(19 121)	(18 924)	197
AA	1 261	Dollar canadien (950)	Dollar américain	19 octobre 2018	(1 261)	(1 226)	35
AA	1 089	Dollar canadien (830)	Dollar américain	19 octobre 2018	(1 089)	(1 071)	18
AA	978	Dollar canadien (740)	Dollar américain	26 octobre 2018	(978)	(955)	23
AA	7 454	Dollar canadien (4 312)	Livre sterling	31 octobre 2018	(7 454)	(7 263)	191
AA	3 258	Dollar canadien (274 673)	Yen japonais	31 octobre 2018	(3 258)	(3 128)	130
AA	4 974	Dollar canadien (3 830)	Dollar américain	2 novembre 2018	(4 974)	(4 942)	32
A	4 590	Dollar canadien (3 510)	Dollar américain	2 novembre 2018	(4 590)	(4 530)	60
A	848	Dollar canadien (650)	Dollar américain	2 novembre 2018	(848)	(839)	9
AA	52 479	Dollar canadien (39 923)	Dollar américain	2 novembre 2018	(52 479)	(51 524)	955
AA	113	Livre sterling (189)	Dollar canadien	7 novembre 2018	189	190	1
AA	2 925	Dollar canadien (2 243)	Dollar américain	9 novembre 2018	(2 925)	(2 894)	31
AA	2 962	Dollar canadien (2 243)	Dollar américain	9 novembre 2018	(2 962)	(2 894)	68
AA	26 718	Dollar canadien (20 340)	Dollar américain	9 novembre 2018	(26 718)	(26 247)	471
AA	6 713	Dollar canadien (566 510)	Yen japonais	28 novembre 2018	(6 713)	(6 461)	252
AA	854	Dollar canadien (650)	Dollar américain	30 novembre 2018	(854)	(838)	16
AA	4 280	Dollar canadien (3 303)	Dollar américain	30 novembre 2018	(4 280)	(4 260)	20
AA	5 276	Dollar canadien (4 080)	Dollar américain	30 novembre 2018	(5 276)	(5 263)	13
AA	5 416	Dollar canadien (6 226)	Dollar néo-zélandais	5 décembre 2018	(5 416)	(5 324)	92
AA	3 969	Dollar canadien (2 612)	Euro	7 décembre 2018	(3 969)	(3 933)	36
AA	417	Dollar canadien (320)	Dollar américain	7 décembre 2018	(417)	(413)	4
AA	2 613	Dollar canadien (2 015)	Dollar américain	7 décembre 2018	(2 613)	(2 598)	15
AA	1 240	Dollar canadien (950)	Dollar américain	7 décembre 2018	(1 240)	(1 225)	15
AA	3 071	Dollar canadien (2 355)	Dollar américain	14 décembre 2018	(3 071)	(3 037)	34



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 30 septembre 2018

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

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)
AA	14 145	Dollar canadien	(10 770)	Dollar américain	14 décembre 2018	(14 145)	(13 886)	259
AA	11 880	Dollar canadien	(7 769)	Euro	11 janvier 2019	(11 880)	(11 731)	149
Profits latents								4 698
AA	6 255	Dollar américain	(8 306)	Canadian dollar	5 octobre 2018	8 306	8 080	(226)
AA	1 232	Dollar américain	(1 618)	Canadian dollar	5 octobre 2018	1 618	1 592	(26)
AA	7 769	Euro	(11 804)	Dollar canadien	5 octobre 2018	11 804	11 658	(146)
AA	4 194	Euro	(6 297)	Dollar canadien	5 octobre 2018	6 297	6 294	(3)
AA	3 097	Dollar américain	(4 067)	Dollar canadien	5 octobre 2018	4 067	4 001	(66)
AA	2 063	Livre sterling	(3 532)	Dollar canadien	31 octobre 2018	3 532	3 476	(56)
AA	272 288	Yen japonais	(3 240)	Dollar canadien	31 octobre 2018	3 240	3 100	(140)
AA	2 342	Euro	(3 576)	Dollar canadien	2 novembre 2018	3 576	3 519	(57)
AA	5 278	Dollar américain	(6 929)	Dollar canadien	2 novembre 2018	6 929	6 812	(117)
AA	571 207	Yen japonais	(6 572)	Dollar canadien	28 novembre 2018	6 572	6 515	(57)
AA	5 731	Dollar américain	(7 519)	Dollar canadien	30 novembre 2018	7 519	7 392	(127)
A	3 100	Dollar américain	(4 041)	Dollar canadien	7 décembre 2018	4 041	3 998	(43)
(Pertes) latentes								(1 064)
<b>Total des contrats de change à terme</b>								<b>3 634</b>
<b>Total des instruments dérivés à la juste valeur</b>								<b>4 645</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(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 28 septembre 1998

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## NOTES ANNEXES

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

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

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>3)</sup>	7 octobre 1998	1,85 %	0,21 %	9,60	9,36
Série AR	15 novembre 2011	1,85 %	0,24 %	12,98	12,65
Série D	21 janvier 2014	1,10 %	0,16 %	9,72	9,48
Série E	Aucun titre émis <sup>8)</sup>	0,80 %	0,20 %	—	10,75
Série F	2 mars 2001	0,70 % <sup>4)</sup>	0,15 % <sup>7)</sup>	15,41	15,01
Série F6	1 <sup>er</sup> juin 2018	0,70 %	0,15 %	14,80	—
Série F8	14 février 2006	0,70 % <sup>4)</sup>	0,15 % <sup>7)</sup>	8,14	8,19
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %	10,16	9,91
Série FB5	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %	13,73	13,63
Série G	1 <sup>er</sup> avril 2005	1,35 %	0,21 %	13,18	12,85
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,21 %	9,63	9,41
Série J	14 janvier 2011	1,70 %	0,20 %	11,77	11,48
Série O	5 novembre 2002	— <sup>1)</sup>	—*	16,10	15,69
Série O6	21 août 2013	— <sup>1)</sup>	—*	12,49	12,38
Série PW	28 octobre 2013	1,70 % <sup>5)</sup>	0,15 %	10,32	10,06
Série PWF	Aucun titre émis <sup>9)</sup>	0,80 %	0,15 %	—	9,88
Série PWF8	Aucun titre émis <sup>10)</sup>	0,80 %	0,15 %	—	10,82
Série PWFB	3 avril 2017	0,70 % <sup>6)</sup>	0,15 %	9,70	9,46
Série PWFB5	3 avril 2017	0,70 % <sup>6)</sup>	0,15 %	13,82	13,69
Série PWT6	3 avril 2017	1,70 % <sup>5)</sup>	0,15 %	13,40	13,42
Série PWT8	23 décembre 2013	1,70 % <sup>5)</sup>	0,15 %	10,32	10,44
Série PWX	13 mars 2014	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	9,94	9,69
Série PWX8	4 septembre 2014	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	10,97	10,99
Série R	8 décembre 2008	—*	—*	15,68	15,28
Série T6	24 juillet 2007	1,85 %	0,21 %	9,69	9,72
Série T8	6 mars 2002	1,85 %	0,21 %	6,49	6,58

\* Sans objet.

- 1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.
- 2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
- 3) Avant le 29 septembre 2017, les titres de série A étaient connus sous le nom de série C.
- 4) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.
- 5) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,80 %.
- 6) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,80 %.
- 7) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais d'administration pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,16 %.
- 8) La date d'établissement initiale de la série est le 29 mars 2011. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de la série F le 1<sup>er</sup> juin 2018.
- 9) La date d'établissement initiale de la série est le 2 décembre 2013. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de la série F le 1<sup>er</sup> juin 2018.
- 10) La date d'établissement initiale de la série est le 4 avril 2014. 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 ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## NOTES ANNEXES

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

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

Au 30 septembre 2018, Mackenzie et d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 590 \$ et 13 183 \$ (562 \$ et 14 251 \$ 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	66 390	68 577
Valeur des biens reçus en garantie	69 765	71 758

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	389	100,0	322	100,0
Impôt retenu à la source	(10)	(2,6)	(17)	(5,3)
	379	97,4	305	94,7
Paiements à l'agent de prêt de titres	(95)	(24,4)	(76)	(23,6)
Revenu tiré du prêt de titres	284	73,0	229	71,1

#### 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	51
30 septembre 2017	8



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## NOTES ANNEXES

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

#### f) Conventions de crédit non financées

Le Fonds a conclu des conventions de crédit en vertu desquelles le Fonds s'engage à financer une participation dans une facilité de crédit non garantie de premier rang (le « montant d'engagement ») au cours d'une période déterminée (la « période d'engagement »). En contrepartie de la prestation de ce financement potentiel, le Fonds a le droit de recevoir de l'émetteur une commission d'engagement (la « commission d'engagement ») équivalant à un certain pourcentage du montant d'engagement à la fin de la période d'engagement. L'exigence de financement et la commission d'engagement sont toutes deux subordonnées à la conclusion d'une transaction envisagée, par l'émetteur de la convention de crédit, avant la fin de la période d'engagement. Au 30 septembre 2018, aucun des montants d'engagement n'avait été financé (néant au 31 mars 2018). Le montant de l'engagement non financé, le taux de la commission d'engagement et la date de fin de la période d'engagement sont présentés ci-dessous.

	Montant d'engagement non financé total (\$ US)	Nombre total d'engagements	Fourchette des montants d'engagement non financés (\$ US)	Fourchette des taux de commission d'engagement (%)	Fourchette des dates de fin de période d'engagement
30 septembre 2018	3 880	3	310 – 2 700	0,750	17 décembre 2018 – 18 mai 2019
31 mars 2018	510	3	125 – 215	0,750	18 juin 2018 – 21 août 2018

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

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

	30 septembre 2018			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	4 344	(371)	–	3 973
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(371)	371	235	235
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	3 973	–	235	4 208

	31 mars 2018			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	50	(50)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(2 295)	50	1 461	(784)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(2 245)	–	1 461	(784)

#### h) Risques découlant des instruments financiers

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

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



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## NOTES ANNEXES

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

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

##### ii. Risque de change

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

30 septembre 2018				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	275 244	383	(169 467)	106 160
Dollar australien	–	–	14 079	14 079
Franc suisse	7 899	–	–	7 899
Won sud-coréen	6 472	–	–	6 472
Yen japonais	5 608	12	38	5 658
Livre sterling	6 986	–	(3 597)	3 389
Dollar néo-zélandais	5 364	–	(5 324)	40
Euro	7 594	–	(12 147)	(4 553)
Total	315 167	395	(176 418)	139 144
% de l'actif net	36,2	–	(20,3)	15,9

31 mars 2018				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	320 573	1 784	(268 197)	54 160
Won sud-coréen	14 772	–	–	14 772
Euro	12 701	–	–	12 701
Livre sterling	18 742	–	(8 234)	10 508
Yen japonais	7 056	–	–	7 056
Franc suisse	5 704	–	–	5 704
Dollar néo-zélandais	5 822	–	(5 787)	35
Total	385 370	1 784	(282 218)	104 936
% de l'actif net	41,4	0,2	(30,3)	11,3

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 30 septembre 2018, si le dollar canadien avait connu une hausse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 6 185 \$ ou 0,7 % du total de l'actif net (6 184 \$ ou 0,7 % au 31 mars 2018). De même, si le dollar canadien avait connu une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 6 517 \$ ou 0,7 % du total de l'actif net (6 184 \$ ou 0,7 % au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## NOTES ANNEXES

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

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

##### iii. Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des obligations et des instruments dérivés selon la durée jusqu'à l'échéance.

Durée jusqu'à l'échéance	30 septembre 2018 (\$)		31 mars 2018 (\$)	
	Obligations	Instruments dérivés	Obligations	Instruments dérivés
Moins de 1 an	301	(109 886)	605	(53 945)
1 an à 5 ans	45 136	–	44 793	–
5 ans à 10 ans	120 012	–	99 967	–
Plus de 10 ans	109 898	–	120 129	–
Total	275 347	(109 886)	265 494	(53 945)

Au 30 septembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 18 956 \$ ou 2,2 % du total de l'actif net (21 491 \$ ou 2,3 % au 31 mars 2018). De même, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une baisse de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 19 073 \$ ou 2,2 % du total de l'actif net (21 558 \$ ou 2,3 % au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation, des fonds négociés en bourse 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 59 000 \$ ou 6,8 % du total de l'actif net (66 406 \$ ou 7,1 % au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 30 septembre 2018 était de 4,5 % de l'actif net du Fonds (5,6 % au 31 mars 2018).

Au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	30 septembre 2018	31 mars 2018
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	6,0	7,5
AA	6,5	5,4
A	5,8	5,6
BBB	7,4	7,0
Inférieure à BBB	5,7	2,8
Sans note	0,2	0,2
Total	31,6	28,5

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



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

## NOTES ANNEXES

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

#### i) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur suivante :

Niveau 1 – Prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement;

Niveau 3 – Données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Les données sont considérées comme observables si elles sont élaborées à l'aide de données de marché, par exemple les informations publiées sur des événements ou des transactions réels, qui reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif.

	30 septembre 2018				31 mars 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	275 347	–	275 347	–	265 494	–	265 494
Actions	546 950	–	–	546 950	582 995	37 147	–	620 142
Options	–	51	–	51	–	125	–	125
Fonds/billets négociés en bourse	3 912	–	–	3 912	3 937	–	–	3 937
Fonds communs de placement	39 134	–	–	39 134	39 980	–	–	39 980
Actifs dérivés	1 011	4 698	–	5 709	–	444	–	444
Passifs dérivés	–	(1 065)	–	(1 065)	(1 015)	(2 636)	–	(3 651)
Placements à court terme	–	3 128	–	3 128	–	460	–	460
Total	591 007	282 159	–	873 166	625 897	301 034	–	926 931

La méthode du Fonds consiste à comptabiliser les transferts vers ou depuis les différents niveaux de la hiérarchie de la juste valeur à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Conformément à la politique d'évaluation du Fonds, ce dernier applique des facteurs de rajustement à la juste valeur aux prix cotés pour les actions autres que nord-américaines lorsque les variations boursières intrajournalières nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéterminés. Les facteurs de rajustement sont appliqués afin d'estimer l'incidence sur la juste valeur d'événements ayant lieu entre la clôture des marchés autres que nord-américains et la clôture pour le Fonds. Si des facteurs de rajustement de la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. De ce fait, au cours de la période close le 30 septembre 2018, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés).

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

Les autres instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en fonction des prix fournis par une entreprise d'évaluation indépendante et reconnue qui établit le prix des titres en se fondant sur les opérations récentes et sur les estimations obtenues des intervenants du marché, en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés. Les placements à court terme classés au niveau 2 sont évalués en fonction du coût amorti, majoré des intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur.



**MACKENZIE**  
Placements