

## **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.*



# CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)  
Au

	30 sept. 2018	31 mars 2018 (Audité)
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	2 549 810	1 979 943
Trésorerie et équivalents de trésorerie	201 460	113 506
Dividendes à recevoir	1 423	714
Sommes à recevoir pour placements vendus	6 712	15 577
Sommes à recevoir pour titres émis	6 836	1 787
Profits latents sur les contrats dérivés	–	54
Impôt à recouvrer (note 5)	434	95
<b>Total de l'actif</b>	<b>2 766 675</b>	<b>2 111 676</b>

### PASSIF

<b>Passifs courants</b>		
Sommes à payer pour placements achetés	43 291	2
Sommes à payer pour titres rachetés	2 823	6 490
Sommes à payer au gestionnaire	346	193
Pertes latentes sur les contrats dérivés	–	1 786
<b>Total du passif</b>	<b>46 460</b>	<b>8 471</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>2 720 215</b>	<b>2 103 205</b>

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

Série A	719 359	697 618
Série AR	16 614	11 409
Série B	621	1 154
Série D	5 897	3 488
Série F	720 985	330 414
Série F6	1 256	49
Série F8	8 275	44
Série FB	990	766
Série I	4 050	3 267
Série J	1 237	1 043
Série M	4 572	3 864
Série O	379 563	364 429
Série PW	451 966	180 140
Série PWF	–	172 149
Série PWF6	–	103
Série PWF8	–	6 082
Série PWFB	6 114	2 493
Série PWT6	11 540	6 194
Série PWT8	11 356	5 117
Série PWX	12 208	9 618
Série PWX8	801	702
Série R	20 085	14 246
Série S	830	692
Série T6	15 185	13 839
Série T8	18 857	16 584

	30 sept. 2018	31 mars 2018 (Audité)
	\$	\$
Série Quadrus	105 274	90 810
Série H	5 270	7 014
Série HW	2 906	–
Série L	35 319	28 329
Série N	46 319	34 354
Série QF	6 029	4 627
Série QFW	957	–
Série LB	62 306	58 762
Série LW	43 474	33 805

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

Série A	49,02	42,58
Série AR	19,14	16,63
Série B	25,71	22,34
Série D	18,03	15,68
Série F	54,09	47,00
Série F6	17,87	16,03
Série F8	17,53	15,87
Série FB	14,53	12,64
Série I	53,50	46,51
Série J	26,27	22,83
Série M	57,54	50,04
Série O	54,35	47,32
Série PW	18,97	16,48
Série PWF	–	16,53
Série PWF6	–	16,05
Série PWF8	–	16,49
Série PWFB	12,28	10,68
Série PWT6	16,69	14,91
Série PWT8	18,31	16,51
Série PWX	20,05	17,46
Série PWX8	18,15	16,40
Série R	22,98	20,01
Série S	18,77	16,34
Série T6	26,55	23,71
Série T8	23,35	21,06
Série Quadrus	48,54	42,14
Série H	55,85	48,54
Série HW	10,47	–
Série L	27,49	23,88
Série N	32,50	28,29
Série QF	13,84	12,03
Série QFW	10,47	–
Série LB	26,06	22,64
Série LW	11,97	10,50

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D'ACTION AMÉRICAINES

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2018	2017		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
<b>Revenus</b>			<b>Série PWT8</b>	1 339	(12)
Dividendes	6 562	4 368	<b>Série PWX</b>	1 909	1
Revenu d'intérêts	2 201	494	<b>Série PWX8</b>	137	(4)
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			<b>Série R</b>	3 376	72
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	196 323	94 394	<b>Série S</b>	138	1
Profit (perte) net(te) latent(e)	227 473	(96 933)	<b>Série T6</b>	2 397	(225)
Revenu tiré du prêt de titres	224	189	<b>Série T8</b>	2 996	(203)
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>432 783</b>	<b>2 512</b>	<b>Série Quadrus</b>	<b>16 679</b>	<b>(960)</b>
			<b>Série H</b>	1 356	(36)
<b>Charges (note 6)</b>			<b>Série HW</b>	10	–
Frais de gestion	17 047	13 680	<b>Série L</b>	5 380	(260)
Frais d'administration	2 300	1 919	<b>Série N</b>	7 244	(40)
Intérêts débiteurs	–	1	<b>Série QF</b>	1 000	(46)
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	1 315	674	<b>Série QFW</b>	4	–
Frais du Comité d'examen indépendant	4	4	<b>Série LB</b>	10 186	(1 010)
Autres	3	2	<b>Série LW</b>	6 589	–
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>20 669</b>	<b>16 280</b>	<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre</b>		
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	<b>Série A</b>	7,83	(0,52)
<b>Charges nettes</b>	<b>20 669</b>	<b>16 280</b>	<b>Série AR</b>	3,00	(0,24)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>412 114</b>	<b>(13 768)</b>	<b>Série B</b>	4,26	(0,28)
Impôt étranger retenu à la source	710	550	<b>Série D</b>	2,84	(0,28)
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	7	–	<b>Série E</b>	–	1,31
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>411 397</b>	<b>(14 318)</b>	<b>Série F</b>	8,79	(0,50)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série</b>			<b>Série F6</b>	2,46	–
<b>Série A</b>	118 876	(8 415)	<b>Série F8</b>	2,94	–
<b>Série AR</b>	2 321	(121)	<b>Série FB</b>	2,38	(0,17)
<b>Série B</b>	151	(18)	<b>Série I</b>	8,63	(0,20)
<b>Série D</b>	750	(60)	<b>Série J</b>	4,18	(0,26)
<b>Série E</b>	–	5	<b>Série M</b>	9,35	(0,23)
<b>Série F</b>	92 775	(3 209)	<b>Série O</b>	9,26	0,17
<b>Série F6</b>	86	–	<b>Série PW</b>	2,85	(0,04)
<b>Série F8</b>	840	–	<b>Série PWF</b>	1,05	(0,08)
<b>Série FB</b>	147	(5)	<b>Série PWF6</b>	1,01	–
<b>Série I</b>	644	(14)	<b>Série PWF8</b>	1,02	(0,06)
<b>Série J</b>	194	(12)	<b>Série PWFB</b>	1,88	(0,22)
<b>Série M</b>	739	(18)	<b>Série PWT6</b>	2,61	0,11
<b>Série O</b>	68 021	1 307	<b>Série PWT8</b>	2,77	(0,05)
<b>Série PW</b>	51 135	(401)	<b>Série PWX</b>	3,36	–
<b>Série PWF</b>	11 490	(639)	<b>Série PWX8</b>	3,13	(0,09)
<b>Série PWF6</b>	8	–	<b>Série R</b>	3,96	0,11
<b>Série PWF8</b>	385	(21)	<b>Série S</b>	3,17	0,03
<b>Série PWFB</b>	673	(7)	<b>Série T6</b>	4,26	(0,42)
<b>Série PWT6</b>	1 422	32	<b>Série T8</b>	3,80	(0,28)
			<b>Série Quadrus</b>	7,65	(0,44)
			<b>Série H</b>	9,65	(0,25)
			<b>Série HW</b>	0,06	–
			<b>Série L</b>	4,35	(0,23)
			<b>Série N</b>	5,46	(0,03)
			<b>Série QF</b>	2,28	(0,21)
			<b>Série QFW</b>	0,09	–
			<b>Série LB</b>	4,11	(0,23)
			<b>Série LW</b>	1,89	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D'ACTIENS AMÉRICAINES

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série A		Série AR		Série B		Série D		Série E	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	697 618	680 785	11 409	6 969	1 154	1 643	3 488	2 451	–	83
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	118 876	(8 415)	2 321	(121)	151	(18)	750	(60)	–	5
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	(21 432)	(9 324)	(364)	(111)	(33)	(23)	(133)	(64)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des dividendes aux porteurs de titres	(21 432)	(9 324)	(364)	(111)	(33)	(23)	(133)	(64)	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	166 903	105 258	3 154	1 951	–	–	2 350	1 467	–	–
Réinvestissement des dividendes	21 121	10 392	364	123	33	26	131	70	–	–
Paiements au rachat de titres	(263 727)	(151 614)	(270)	(217)	(684)	(298)	(689)	(472)	–	(88)
Total des opérations sur les titres	(75 703)	(35 964)	3 248	1 857	(651)	(272)	1 792	1 065	–	(88)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>21 741</b>	<b>(53 703)</b>	<b>5 205</b>	<b>1 625</b>	<b>(533)</b>	<b>(313)</b>	<b>2 409</b>	<b>941</b>	<b>–</b>	<b>(83)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>719 359</b>	<b>627 082</b>	<b>16 614</b>	<b>8 594</b>	<b>621</b>	<b>1 330</b>	<b>5 897</b>	<b>3 392</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	16 382	17 135	686	449	52	79	222	168	–	4
Émis	3 618	2 629	176	125	–	–	136	99	–	–
Réinvestissement des dividendes	483	255	21	8	1	1	8	5	–	–
Rachetés	(5 807)	(3 838)	(15)	(14)	(29)	(14)	(39)	(33)	–	(4)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>14 676</b>	<b>16 181</b>	<b>868</b>	<b>568</b>	<b>24</b>	<b>66</b>	<b>327</b>	<b>239</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	Série F		Série F6		Série F8		Série FB		Série I	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	330 414	285 412	49	–	44	–	766	259	3 267	3 144
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	92 775	(3 209)	86	–	840	–	147	(5)	644	(14)
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	(12 564)	(6 195)	(5)	–	(6)	–	(35)	(8)	(119)	(68)
Remboursement de capital	–	–	(18)	–	(184)	–	–	–	–	–
Total des dividendes aux porteurs de titres	(12 564)	(6 195)	(23)	–	(190)	–	(35)	(8)	(119)	(68)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	356 595	92 432	1 134	–	7 689	–	1 259	563	284	344
Réinvestissement des dividendes	9 131	5 198	10	–	56	–	35	8	119	76
Paiements au rachat de titres	(55 366)	(87 454)	–	–	(164)	–	(1 182)	(328)	(145)	(297)
Total des opérations sur les titres	310 360	10 176	1 144	–	7 581	–	112	243	258	123
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>390 571</b>	<b>772</b>	<b>1 207</b>	<b>–</b>	<b>8 231</b>	<b>–</b>	<b>224</b>	<b>230</b>	<b>783</b>	<b>41</b>
<b>À la clôture</b>	<b>720 985</b>	<b>286 184</b>	<b>1 256</b>	<b>–</b>	<b>8 275</b>	<b>–</b>	<b>990</b>	<b>489</b>	<b>4 050</b>	<b>3 185</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	7 031	6 533	3	–	3	–	61	22	70	73
Émis	7 214	2 099	66	–	476	–	92	48	6	8
Réinvestissement des dividendes	190	116	1	–	3	–	3	1	3	2
Rachetés	(1 106)	(2 016)	–	–	(10)	–	(88)	(28)	(3)	(7)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>13 329</b>	<b>6 732</b>	<b>70</b>	<b>–</b>	<b>472</b>	<b>–</b>	<b>68</b>	<b>43</b>	<b>76</b>	<b>76</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D'ACTION AMÉRICAINES

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

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série J		Série M		Série O		Série PW		Série PWF	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	1 043	1 395	3 864	3 668	364 429	341 162	180 140	61 754	172 149	66 707
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	194	(12)	739	(18)	68 021	1 307	51 135	(401)	11 490	(639)
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	(33)	(19)	(143)	(84)	(15 930)	(11 303)	(6 072)	(2 354)	(7 172)	(3 006)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des dividendes aux porteurs de titres	(33)	(19)	(143)	(84)	(15 930)	(11 303)	(6 072)	(2 354)	(7 172)	(3 006)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	–	–	8 281	4 455	248 908	100 074	23 879	88 130
Réinvestissement des dividendes	33	21	142	94	15 926	12 621	5 896	2 396	5 672	2 587
Paiements au rachat de titres	–	(307)	(30)	(66)	(61 164)	(15 735)	(28 041)	(12 635)	(206 018)	(16 287)
Total des opérations sur les titres	33	(286)	112	28	(36 957)	1 341	226 763	89 835	(176 467)	74 430
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>194</b>	<b>(317)</b>	<b>708</b>	<b>(74)</b>	<b>15 134</b>	<b>(8 655)</b>	<b>271 826</b>	<b>87 080</b>	<b>(172 149)</b>	<b>70 785</b>
<b>À la clôture</b>	<b>1 237</b>	<b>1 078</b>	<b>4 572</b>	<b>3 594</b>	<b>379 563</b>	<b>332 507</b>	<b>451 966</b>	<b>148 834</b>	<b>–</b>	<b>137 492</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>46</b>	<b>66</b>	<b>77</b>	<b>79</b>	<b>7 701</b>	<b>7 765</b>	<b>10 931</b>	<b>4 020</b>	<b>10 415</b>	<b>4 344</b>
Émis	–	–	–	–	160	102	14 105	6 578	1 425	5 759
Réinvestissement des dividendes	1	1	3	2	331	283	349	152	336	165
Rachetés	–	(15)	(1)	(2)	(1 208)	(350)	(1 566)	(813)	(12 176)	(1 065)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>47</b>	<b>52</b>	<b>79</b>	<b>79</b>	<b>6 984</b>	<b>7 800</b>	<b>23 819</b>	<b>9 937</b>	<b>–</b>	<b>9 203</b>

	Série PWF6		Série PWF8		Série PWF8		Série PWT6		Série PWT8	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	103	–	6 082	5 179	2 493	–	6 194	–	5 117	1 542
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	8	–	385	(21)	673	(7)	1 422	32	1 339	(12)
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	(6)	–	(235)	(135)	(102)	(7)	(202)	(153)	(184)	(59)
Remboursement de capital	(1)	–	(81)	(217)	–	–	(242)	(140)	(325)	(150)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(7)	–	(316)	(352)	(102)	(7)	(444)	(293)	(509)	(209)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	59	–	376	501	3 036	527	5 042	4 804	6 407	2 872
Réinvestissement des dividendes	6	–	258	227	102	7	251	160	331	117
Paiements au rachat de titres	(169)	–	(6 785)	(46)	(88)	(106)	(925)	(65)	(1 329)	(145)
Total des opérations sur les titres	(104)	–	(6 151)	682	3 050	428	4 368	4 899	5 409	2 844
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(103)</b>	<b>–</b>	<b>(6 082)</b>	<b>309</b>	<b>3 621</b>	<b>414</b>	<b>5 346</b>	<b>4 638</b>	<b>6 239</b>	<b>2 623</b>
<b>À la clôture</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>5 488</b>	<b>6 114</b>	<b>414</b>	<b>11 540</b>	<b>4 638</b>	<b>11 356</b>	<b>4 165</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>6</b>	<b>–</b>	<b>369</b>	<b>312</b>	<b>233</b>	<b>–</b>	<b>416</b>	<b>–</b>	<b>310</b>	<b>93</b>
Émis	4	–	22	31	264	53	317	325	367	176
Réinvestissement des dividendes	–	–	16	14	9	1	16	11	19	7
Rachetés	(10)	–	(407)	(3)	(8)	(11)	(58)	(4)	(76)	(9)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>354</b>	<b>498</b>	<b>43</b>	<b>691</b>	<b>332</b>	<b>620</b>	<b>267</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

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

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série PWX		Série PWX8		Série R		Série S		Série T6	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	9 618	7 778	702	1 041	14 246	12 144	692	648	13 839	15 683
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 909	1	137	(4)	3 376	72	138	1	2 397	(225)
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	(426)	(265)	(32)	(25)	(786)	(400)	(31)	(22)	(413)	(179)
Remboursement de capital	–	–	(28)	(29)	–	–	–	–	(387)	(349)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(426)	(265)	(60)	(54)	(786)	(400)	(31)	(22)	(800)	(528)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1 488	1 185	–	149	5 473	1 844	–	–	5 403	2 446
Réinvestissement des dividendes	420	290	33	30	–	–	31	24	555	283
Paievements au rachat de titres	(801)	(797)	(11)	(447)	(2 224)	(579)	–	–	(6 209)	(5 755)
Total des opérations sur les titres	1 107	678	22	(268)	3 249	1 265	31	24	(251)	(3 026)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>2 590</b>	<b>414</b>	<b>99</b>	<b>(326)</b>	<b>5 839</b>	<b>937</b>	<b>138</b>	<b>3</b>	<b>1 346</b>	<b>(3 779)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>12 208</b>	<b>8 192</b>	<b>801</b>	<b>715</b>	<b>20 085</b>	<b>13 081</b>	<b>830</b>	<b>651</b>	<b>15 185</b>	<b>11 904</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>551</b>	<b>480</b>	<b>43</b>	<b>63</b>	<b>712</b>	<b>655</b>	<b>42</b>	<b>43</b>	<b>584</b>	<b>668</b>
Émis	77	73	–	8	263	104	–	–	212	105
Réinvestissement des dividendes	24	18	2	2	–	–	2	2	23	12
Rachetés	(43)	(50)	(1)	(27)	(101)	(31)	–	(1)	(247)	(249)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>609</b>	<b>521</b>	<b>44</b>	<b>46</b>	<b>874</b>	<b>728</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>572</b>	<b>536</b>

	Série T8		Série Quadrus		Série H		Série HW		Série L	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	16 584	15 951	90 810	83 402	7 014	6 453	–	–	28 329	23 913
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	2 996	(203)	16 679	(960)	1 356	(36)	10	–	5 380	(260)
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	(525)	(224)	(2 677)	(1 190)	(261)	(148)	–	–	(920)	(429)
Remboursement de capital	(649)	(598)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des dividendes aux porteurs de titres	(1 174)	(822)	(2 677)	(1 190)	(261)	(148)	–	–	(920)	(429)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	3 981	3 562	9 134	9 365	365	553	2 990	–	4 733	3 541
Réinvestissement des dividendes	671	406	2 677	1 330	255	165	–	–	919	476
Paievements au rachat de titres	(4 201)	(3 640)	(11 349)	(8 188)	(3 459)	(427)	(94)	–	(3 122)	(1 869)
Total des opérations sur les titres	451	328	462	2 507	(2 839)	291	2 896	–	2 530	2 148
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>2 273</b>	<b>(697)</b>	<b>14 464</b>	<b>357</b>	<b>(1 744)</b>	<b>107</b>	<b>2 906</b>	<b>–</b>	<b>6 990</b>	<b>1 459</b>
<b>À la clôture</b>	<b>18 857</b>	<b>15 254</b>	<b>105 274</b>	<b>83 759</b>	<b>5 270</b>	<b>6 560</b>	<b>2 906</b>	<b>–</b>	<b>35 319</b>	<b>25 372</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>787</b>	<b>749</b>	<b>2 155</b>	<b>2 121</b>	<b>144</b>	<b>143</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 186</b>	<b>1 074</b>
Émis	178	171	201	236	7	11	287	–	182	157
Réinvestissement des dividendes	31	19	62	33	5	4	–	–	38	21
Rachetés	(189)	(174)	(249)	(207)	(62)	(9)	(9)	–	(121)	(83)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>807</b>	<b>765</b>	<b>2 169</b>	<b>2 183</b>	<b>94</b>	<b>149</b>	<b>278</b>	<b>–</b>	<b>1 285</b>	<b>1 169</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D'ACTIENS AMÉRICAINES

## 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 N		Série QF		Série QFW	
	\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>						
<b>À l'ouverture</b>	<b>34 354</b>	<b>28 378</b>	<b>4 627</b>	<b>1 741</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	7 244	(40)	1 000	(46)	4	-
Dividendes aux porteurs de titres :						
Ordinaires	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	(1 611)	(988)	(182)	(56)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes aux porteurs de titres	(1 611)	(988)	(182)	(56)	-	-
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	8 576	6 332	1 944	1 824	958	-
Réinvestissement des dividendes	1 611	1 098	182	61	-	-
Paiements au rachat de titres	(3 855)	(2 703)	(1 542)	(295)	(5)	-
Total des opérations sur les titres	6 332	4 727	584	1 590	953	-
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>11 965</b>	<b>3 699</b>	<b>1 402</b>	<b>1 488</b>	<b>957</b>	<b>-</b>
<b>À la clôture</b>	<b>46 319</b>	<b>32 077</b>	<b>6 029</b>	<b>3 229</b>	<b>957</b>	<b>-</b>

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

	Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>1 214</b>	<b>1 080</b>	<b>385</b>	<b>155</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Émis	284	239	150	163	91	-
Réinvestissement des dividendes	56	41	15	5	-	-
Rachetés	(129)	(102)	(114)	(27)	-	-
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>1 425</b>	<b>1 258</b>	<b>436</b>	<b>296</b>	<b>91</b>	<b>-</b>

	Série LB		Série LW		Total	
	\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>						
<b>À l'ouverture</b>	<b>58 762</b>	<b>91 948</b>	<b>33 805</b>	<b>-</b>	<b>2 103 205</b>	<b>1 751 233</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	10 186	(1 010)	6 589	-	411 397	(14 318)
Dividendes aux porteurs de titres :						
Ordinaires	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	(1 702)	(1 321)	(1 421)	-	(75 757)	(38 160)
Remboursement de capital	-	-	-	-	(1 915)	(1 483)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(1 702)	(1 321)	(1 421)	-	(77 672)	(39 643)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	3 858	7 335	6 165	-	890 424	441 514
Réinvestissement des dividendes	1 701	1 471	1 406	-	70 078	39 757
Paiements au rachat de titres	(10 499)	(8 717)	(3 070)	-	(677 217)	(319 577)
Total des opérations sur les titres	(4 940)	89	4 501	-	283 285	161 694
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>3 544</b>	<b>(2 242)</b>	<b>9 669</b>	<b>-</b>	<b>617 010</b>	<b>107 733</b>
<b>À la clôture</b>	<b>62 306</b>	<b>89 706</b>	<b>43 474</b>	<b>-</b>	<b>2 720 215</b>	<b>1 858 966</b>

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

	Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>2 596</b>	<b>4 352</b>	<b>3 220</b>	<b>-</b>
Émis	153	342	547	-
Réinvestissement des dividendes	73	68	132	-
Rachetés	(431)	(410)	(267)	-
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>2 391</b>	<b>4 352</b>	<b>3 632</b>	<b>-</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

## 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	411 397	(14 318)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(195 282)	(94 394)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(229 308)	96 933
Achat de placements	(756 065)	(512 043)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	661 206	475 913
Variation des dividendes à recevoir	(709)	64
Variation de l'impôt à recouvrer	(339)	–
Variation des sommes à payer au gestionnaire	153	–
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(108 947)</b>	<b>(47 845)</b>

## Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	640 746	277 563
Paievements au rachat de titres	(436 255)	(150 058)
Dividendes versés, déduction faite des réinvestissements	(7 594)	(4 133)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>196 897</b>	<b>123 372</b>

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

	<b>87 950</b>	<b>75 527</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	113 506	10
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	4	(2)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>201 460</b>	<b>75 535</b>

Trésorerie	254	1 189
Équivalents de trésorerie	201 206	74 346
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>201 460</b>	<b>75 535</b>

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

Dividendes reçus	5 853	4 432
Impôts étrangers payés	717	550
Intérêts reçus	2 201	494
Intérêts versés	–	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements



# CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS</b>					
Bright Horizons Family Solutions Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	339 055	32 257	51 633
Brown & Brown Inc.	États-Unis	Services financiers	306 896	5 348	11 728
Cambrex Corp.	États-Unis	Soins de santé	715 293	51 748	63 227
Cantel Medical Corp.	États-Unis	Soins de santé	171 900	20 576	20 451
Carter's Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	896 025	106 651	114 173
Cognex Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	262 395	18 221	18 928
CommVault Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	940 660	58 238	85 093
CoreLogic Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	723 830	42 152	46 219
CoStar Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	175 827	56 640	95 624
Dave & Buster's Entertainment Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 418 109	96 003	121 358
Dentsply Sirona Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 078 664	115 341	101 380
DexCom Inc.	États-Unis	Soins de santé	531 752	38 714	98 295
Dolby Laboratories Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	559 971	44 991	50 634
Endologix Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 305 163	19 294	3 222
Equifax Inc.	États-Unis	Produits industriels	378 611	57 346	63 885
ExlService Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 120 691	75 972	95 876
First Republic Bank	États-Unis	Services financiers	147 643	7 303	18 317
Gartner Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	328 782	44 100	67 345
Glanbia PLC	Irlande	Consommation courante	2 153 222	47 526	47 938
Globant SA	États-Unis	Technologie de l'information	109 993	5 198	8 385
HMS Holdings Corp.	États-Unis	Soins de santé	716 508	15 489	30 380
Hudson Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	462 093	11 276	13 472
IBERIABANK Corp.	États-Unis	Services financiers	82 758	7 169	8 700
Instructure Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	943 540	47 668	43 165
Kennedy-Wilson Holdings Inc.	États-Unis	Immobilier	2 289 098	62 196	63 602
Markel Corp.	États-Unis	Services financiers	52 651	49 705	80 866
Mattel Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	712 766	18 595	14 461
MAXIMUS Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 227 002	92 561	103 163
Middleby Corp.	États-Unis	Produits industriels	235 428	35 144	39 354
MINDBODY Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	1 231 285	57 027	64 682
Nielsen Holdings PLC	États-Unis	Produits industriels	1 748 387	86 475	62 496
Polo Ralph Lauren Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	387 726	63 871	68 921
The Progressive Corp.	États-Unis	Services financiers	1 254 129	43 242	115 137
Signature Bank	États-Unis	Services financiers	313 165	40 644	46 476
Silicon Laboratories Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	73 968	3 753	8 775
Snap-On Inc.	États-Unis	Produits industriels	84 271	17 768	19 995
Spirit Airlines Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 525 802	80 021	92 616
Syneos Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 256 359	125 087	150 316
Teradyne Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	136 800	6 743	6 538
Verisk Analytics Inc.	États-Unis	Produits industriels	651 567	55 121	101 506



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D'ACTION AMÉRICAINES

## 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>					
Wabtec Corp.	États-Unis	Produits industriels	531 717	60 524	72 067
Waters Corp.	États-Unis	Soins de santé	188 446	46 563	47 410
Worldpay Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	855 805	83 593	112 001
<b>Total des actions</b>				<b>2 053 854</b>	<b>2 549 810</b>
Coûts de transaction				(1 317)	–
<b>Total des placements</b>				<b>2 052 537</b>	<b>2 549 810</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie					201 460
Autres éléments d'actif moins le passif					(31 055)
<b>Total de l'actif net</b>					<b>2 720 215</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 septembre 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	93,7
Trésorerie et placements à court terme	7,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,1)
Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	91,9
Trésorerie et placements à court terme	7,4
Irlande	1,8
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,1)
Répartition sectorielle	% de la VL
Technologie de l'information	26,2
Produits industriels	20,1
Soins de santé	18,9
Consommation discrétionnaire	14,1
Services financiers	10,3
Trésorerie et placements à court terme	7,4
Immobilier	2,3
Consommation courante	1,8
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,1)

31 mars 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	94,1
Trésorerie et placements à court terme	5,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	94,1
Trésorerie et placements à court terme	5,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Répartition sectorielle	% de la VL
Technologie de l'information	24,9
Produits industriels	20,2
Soins de santé	16,8
Services financiers	13,9
Consommation discrétionnaire	11,6
Trésorerie et placements à court terme	5,4
Consommation courante	4,8
Immobilier	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5



**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 est composé de une ou de plusieurs catégories d'actions (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de Corporation Financière Capital Mackenzie (« Capitalcorp »), une société de placement à capital variable constituée en vertu des lois de la province de l'Ontario et autorisée à émettre jusqu'à 1 000 catégories de titres de séries multiples. Le siège social du Fonds est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Se reporter au prospectus simplifié du Fonds pour tout renseignement additionnel relatif à sa structure.

Les états financiers qui précèdent et les notes annexes se rapportent au Fonds. Des états financiers distincts ont également été préparés pour chacun des autres fonds de Capitalcorp.

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 que les fonds de placement à capital variable non cotés et les fonds négociés en bourse dans lesquels le Fonds investit ne respectent pas 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.

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).



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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.

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.



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### 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.

#### 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.



## NOTES ANNEXES

### 4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Utilisation de jugements (suite)

#### *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 bénéficiaires

Capitalcorp est admissible à titre de société de placement à capital variable en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). L'année d'imposition de Capitalcorp prend fin le 31 mars.

Capitalcorp est une entité juridique unique aux fins de l'impôt, et ses fonds ne sont pas imposés sur une base individuelle. À ce titre, les pertes en capital et autres qu'en capital de Capitalcorp peuvent être portées en réduction du revenu ou des gains en capital attribuables à Capitalcorp intégralement, sans égard à la provenance du revenu, des gains ou des pertes. Par conséquent, lorsqu'un fonds a un bénéfice imposable net positif, le passif d'impôt exigible a été compensé, dans la mesure du possible, par l'utilisation des pertes fiscales inutilisées de Capitalcorp.

Les dividendes imposables canadiens et les gains en capital réalisés par Capitalcorp sont assujettis à l'impôt de la même manière que ceux de toute autre société. Tout impôt payé relativement aux dividendes canadiens ou aux gains en capital est remboursable lors du versement des dividendes canadiens ou des dividendes sur les gains en capital, respectivement, aux porteurs de titres en fonction d'une formule qui comprend le produit provenant du rachat des titres de Capitalcorp par les porteurs de titres. Par conséquent, aucune provision pour impôt n'est faite à l'égard des dividendes ou des gains en capital canadiens. L'impôt remboursable attribué au Fonds est inclus dans l'état de la situation financière au poste Impôt à recouvrer. Le versement des dividendes canadiens, le cas échéant, sera effectué au plus tard à la fin de l'année d'imposition de Capitalcorp, et les dividendes sur les gains en capital, le cas échéant, seront versés dans les 60 jours précédant la fin de l'année d'imposition de Capitalcorp. Les dividendes sont déclarés séparément pour chaque série de chaque fonds.

Le revenu provenant d'autres sources, comme les intérêts et le revenu étranger (le « revenu ordinaire ») est imposé aux taux d'imposition standard des sociétés. Dans la mesure où Capitalcorp affiche un revenu ordinaire positif après les charges (le « revenu ordinaire net »), Capitalcorp sera tenue de payer l'impôt des sociétés dans son ensemble. Une partie de cette charge est attribuée au Fonds en fonction de la contribution de ses séries à la charge d'impôt globale de Capitalcorp. La charge d'impôt attribuée au Fonds est incluse dans l'état du résultat global au poste Impôts sur les bénéficiaires. En raison des charges et des crédits d'impôt déductibles dont dispose Capitalcorp, aucun impôt n'est actuellement payable quant au revenu ordinaire.

Capitalcorp applique la méthode axée sur le bilan pour comptabiliser les impôts sur les bénéficiaires. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôts différés correspondent aux futures incidences fiscales prévues des différences temporaires entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs. Les actifs et les passifs d'impôts différés sont mesurés en fonction des taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur qui devraient s'appliquer lorsque les éléments sous-jacents du revenu ordinaire net devraient se réaliser.

Les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs aux fins de comptabilité et aux fins de l'impôt donnent lieu à des actifs et passifs d'impôts différés. Lorsque la juste valeur des placements du portefeuille dépasse leur coût, il en résulte un passif d'impôts différés. Ce passif d'impôts différés pour les recouvrements d'impôts à payer est compensé par le remboursement prévu lors du versement des dividendes sur les gains en capital. Lorsque le coût des placements du portefeuille dépasse leur valeur de marché, un actif d'impôts différés est généré. Une provision pour moins-value complète est inscrite pour contrebalancer cet actif étant donné l'incertitude qu'un tel actif d'impôts différés sera finalement réalisé. Les pertes en capital et autres qu'en capital inutilisées, présentées ci-dessous, représentent également des actifs d'impôts différés pour lesquels une provision pour moins-value complète a été établie.

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.



## NOTES ANNEXES

### 6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

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.

## NOTES ANNEXES

### 8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### 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.

#### 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 octobre 2002

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.

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 % ou de 8 % par année, respectivement.

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

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

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

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

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

Les titres de série B ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

Les titres des séries E, J et M ne sont plus offerts à la vente.

Les titres des séries PWF, PWF6 et PWF8 ne sont plus offerts à la vente. Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres des séries PWF, PWF6 et PWF8 ont été regroupés avec les titres des séries F, F6 et F8, respectivement.



## NOTES ANNEXES

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

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

**Séries distribuées par Services d'investissement Quadrus Itée** (255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1; 1-888-532-3322; [www.gammedefondsquadrus.com](http://www.gammedefondsquadrus.com))

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

Les titres de série Quadrus sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$.

Les titres de série H sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif.

Les titres de série HW sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif.

Les titres de série L sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$.

Les titres de série N sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$, qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$ et qui ont conclu une entente avec Mackenzie et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série N.

Les titres de série QF sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série QFW sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier.

**Séries distribuées par BLC Services Financiers inc.** (1360, boul. René-Lévesque Ouest, 13<sup>e</sup> étage, Montréal (Québec) H3G 0A9; 1-800-252-1846; [www.banquelaurentienne.ca/mackenzie](http://www.banquelaurentienne.ca/mackenzie))

Les titres de série LB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$.

Les titres de série LW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée du programme de tarification préférentielle qui investissent un minimum de 100 000 \$.

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



# CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

## 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	8 novembre 2002	2,00 %	0,28 %	49,02	42,59
Série AR	15 octobre 2013	2,00 %	0,31 %	19,14	16,63
Série B	15 juin 2012	1,75 %	0,31 %	25,71	22,35
Série D	18 décembre 2013	1,25 %	0,20 %	18,03	15,68
Série E	Aucun titre émis <sup>3)</sup>	0,85 %	0,25 %	—	—
Série F	9 janvier 2003	0,80 % <sup>6)</sup>	0,15 % <sup>9)</sup>	54,09	47,00
Série F6	16 octobre 2017	0,80 % <sup>6)</sup>	0,15 % <sup>9)</sup>	17,87	16,03
Série F8	16 octobre 2017	0,80 % <sup>6)</sup>	0,15 % <sup>9)</sup>	17,53	15,88
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %	14,53	12,64
Série I	18 décembre 2002	1,35 %	0,28 %	53,50	46,52
Série J	17 février 2011	1,75 %	0,25 %	26,27	22,83
Série M	8 novembre 2002	Jusqu'à 1,00 %	0,28 %	57,54	50,04
Série O	25 octobre 2004	— <sup>1)</sup>	—*	54,35	47,32
Série PW	17 octobre 2013	1,80 % <sup>7)</sup>	0,15 %	18,97	16,48
Série PWF	Aucun titre émis <sup>12)</sup>	0,90 %	0,15 %	—	16,53
Série PWF6	Aucun titre émis <sup>13)</sup>	0,90 %	0,15 %	—	16,05
Série PWF8	Aucun titre émis <sup>14)</sup>	0,90 %	0,15 %	—	16,49
Série PWF8	3 avril 2017	0,80 % <sup>8)</sup>	0,15 %	12,28	10,68
Série PWT6	3 avril 2017	1,80 % <sup>7)</sup>	0,15 %	16,69	14,91
Série PWT8	20 décembre 2013	1,80 % <sup>7)</sup>	0,15 %	18,31	16,51
Série PWX	16 octobre 2013	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	20,05	17,46
Série PWX8	12 septembre 2014	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	18,15	16,40
Série R	9 juillet 2013	—*	—*	22,98	20,01
Série S	28 novembre 2013	— <sup>1)</sup>	0,03 %	18,77	16,34
Série T6	16 mars 2010	2,00 %	0,28 %	26,55	23,72
Série T8	27 juillet 2010	2,00 %	0,28 %	23,35	21,06
Série Quadrus	8 novembre 2002	2,00 % <sup>4)</sup>	0,28 %	48,54	42,15
Série H	8 novembre 2002	1,00 % <sup>5)</sup>	0,15 % <sup>10)</sup>	55,85	48,54
Série HW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %	10,47	—
Série L	16 décembre 2011	1,80 % <sup>11)</sup>	0,15 %	27,49	23,89
Série N	28 septembre 2011	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>	32,50	28,29
Série QF	12 juillet 2016	1,00 % <sup>5)</sup>	0,28 %	13,84	12,03
Série QFW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %	10,47	—
Série LB	26 janvier 2012	2,00 %	0,28 %	26,06	22,64
Série LW	1 <sup>er</sup> décembre 2017	1,90 %	0,15 %	11,97	10,50

\* Sans objet.

# CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D'ACTIENS AMÉRICAINES

## NOTES ANNEXES

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

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

- 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) La date d'établissement initiale de la série est le 11 janvier 2011. Tous les titres de la série ont été rachetés le 17 mai 2017.
- 4) Avant le 28 février 2018, les frais de gestion pour la série Quadrus étaient imputés au Fonds au taux de 2,10 %.
- 5) Avant le 28 février 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,10 %.
- 6) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.
- 7) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,90 %.
- 8) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour la série PWFB étaient imputés au Fonds au taux de 0,90 %.
- 9) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais d'administration pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.
- 10) Avant le 28 juin 2018, les frais d'administration pour la série H étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.
- 11) Avant le 28 juin 2018, les frais de gestion pour la série L étaient imputés au Fonds au taux de 1,85 %.
- 12) La date d'établissement initiale de la série est le 28 octobre 2013. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de la série F le 1<sup>er</sup> juin 2018.
- 13) La date d'établissement initiale de la série est le 16 octobre 2017. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de la série F6 le 1<sup>er</sup> juin 2018.
- 14) La date d'établissement initiale de la série est le 29 janvier 2014. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de la série F8 le 1<sup>er</sup> juin 2018.

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

Au 30 septembre 2018, Mackenzie, d'autres fonds gérés par Mackenzie et des sociétés d'assurance affiliées détenaient un placement de 965 \$, 20 085 \$ et 830 \$ (796 \$, 14 246 \$ et 692 \$ au 31 mars 2018), respectivement, dans le Fonds.

#### c) 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	392 411	387 755
Valeur des biens reçus en garantie	416 757	404 057

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	322	100,0	270	100,0
Impôt retenu à la source	(24)	(7,5)	(18)	(6,7)
	298	92,5	252	93,3
Paiements à l'agent de prêt de titres	(74)	(23,0)	(63)	(23,3)
Revenu tiré du prêt de titres	224	69,5	189	70,0

#### d) 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	–
30 septembre 2017	50



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D'ACTIONS AMÉRICAINES

## NOTES ANNEXES

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

#### e) 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.

Au 30 septembre 2018, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

31 mars 2018

	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	54	–	–	54
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(1 204)	–	–	(1 204)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(1 150)	–	–	(1 150)

#### f) Événement postérieur

Le ou vers le 21 janvier 2019, la fusion proposée de la Catégorie Titres spécialisés nord-américains avec le Fonds sera soumise au vote des investisseurs. Si toutes les approbations requises sont obtenues, la fusion sera mise en œuvre vers le 8 février 2019. Mackenzie ne croit pas que cette fusion signifie des changements importants en ce qui concerne le Fonds.

#### g) Risques découlant des instruments financiers

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

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme et un rendement raisonnable en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés américaines à petite et à moyenne capitalisation. Le Fonds peut également investir dans des titres de participation de sociétés établies à l'extérieur de l'Amérique du Nord et dans des titres à revenu fixe de sociétés et d'organismes gouvernementaux des États-Unis et du Canada.

##### 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	30 septembre 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et équivalents de trésorerie (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	2 501 872	197 946	–	2 699 818
Euro	47 938	(257)	–	47 681
Total	2 549 810	197 689	–	2 747 499
% de l'actif net	93,7	7,3	–	101,0

31 mars 2018

Devise	31 mars 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et équivalents de trésorerie (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	1 979 943	113 012	(207 950)	1 885 005
Total	1 979 943	113 012	(207 950)	1 885 005
% de l'actif net	94,1	5,4	(9,9)	89,6

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

## NOTES ANNEXES

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

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

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

Au 30 septembre 2018, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 137 375 \$ ou 5,1 % du total de l'actif net (94 250 \$ ou 4,5 % au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### iii. Risque de taux d'intérêt

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

##### iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation. Au 30 septembre 2018, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 254 981 \$ ou 9,4 % du total de l'actif net (197 994 \$ ou 9,4 % au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### v. Risque de crédit

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

#### h) Classement de la juste valeur

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

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

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

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

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

	30 septembre 2018				31 mars 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	2 549 810	–	–	2 549 810	1 979 943	–	–	1 979 943
Actifs dérivés	–	–	–	–	–	54	–	54
Passifs dérivés	–	–	–	–	–	(1 786)	–	(1 786)
Placements à court terme	–	201 206	–	201 206	–	113 035	–	113 035
Total	2 549 810	201 206	–	2 751 016	1 979 943	111 303	–	2 091 246

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.

Au cours de la période, aucun transfert important n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

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



**MACKENZIE**  
Placements