

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2018

Les présents États financiers intermédiaires non audités ne contiennent pas le Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du RDRF intermédiaire gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Des exemplaires des états financiers annuels ou du RDRF annuel peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement.

AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds, nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du Fonds. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières du Canada (Norme canadienne 81-106), si un auditeur n'a pas revu les états financiers intermédiaires, cela doit être divulgué dans un avis complémentaire.

Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas revu les présents États financiers intermédiaires conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.



FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)

Au

	30 sept. 2018	31 mars 2018 (Audité)		30 sept. 2018	31 mars 2018 (Audité)
	\$	\$		\$	\$
ACTIF			Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Actifs courants			Série A	30,61	29,27
Placements à la juste valeur	162 455	163 753	Série D	12,42	11,83
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 059	2 650	Série F	27,56	26,18
Dividendes à recevoir	277	315	Série FB	11,97	11,39
Sommes à recevoir pour placements vendus	532	756	Série I	26,61	25,36
Sommes à recevoir pour titres émis	2	4	Série J	16,57	15,82
Sommes à recevoir du gestionnaire	–	1	Série O	29,56	27,92
Total de l'actif	167 325	167 479	Série PW	13,32	12,72
			Série PWF	–	12,79
PASSIF			Série PWFB	10,44	9,91
Passifs courants			Série PWX	11,35	10,72
Sommes à payer pour placements achetés	553	289	Série R	30,11	28,45
Sommes à payer pour titres rachetés	175	112	Série Investisseur	33,07	31,56
Sommes à payer au gestionnaire	–	13	Série-B	42,55	40,19
Total du passif	728	414			
Actif net attribuable aux porteurs de titres	166 597	167 065			
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)					
Série A	23 473	32 471			
Série D	1 319	1 338			
Série F	7 948	4 246			
Série FB	179	196			
Série I	11	11			
Série J	34	33			
Série O	6 229	6 069			
Série PW	13 048	5 536			
Série PWF	–	2 283			
Série PWFB	239	81			
Série PWX	456	452			
Série R	34 565	33 565			
Série Investisseur	59 824	62 516			
Série-B	19 272	18 268			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2018	2017		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
Revenus			Série PWX	26	6
Dividendes	1 663	1 670	Série R	1 967	346
Revenu d'intérêts	21	7	Série Investisseur	2 919	(50)
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			Série-B	1 069	180
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	5 587	12 454	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Profit (perte) net(te) latent(e)	2 485	(12 262)	Série A	1,55	(0,06)
Revenu tiré du prêt de titres	31	–	Série D	0,61	0,02
Total des revenus (pertes)	9 787	1 869	Série F	1,12	0,11
			Série FB	0,73	0,35
Charges (note 6)			Série I	1,25	(0,17)
Frais de gestion	1 004	1 142	Série J	0,74	(0,02)
Rabais sur les frais de gestion	(2)	(1)	Série O	1,65	0,28
Frais d'administration	134	154	Série PW	0,40	(0,08)
Frais de service aux porteurs de titres	7	7	Série PWF	0,48	0,03
Frais de dépôt	–	–	Série PWFB	0,34	0,06
Honoraires d'audit	–	–	Série PWX	0,64	0,11
Coût de la communication de l'information aux porteurs de titres	–	–	Série R	1,68	0,29
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	142	118	Série Investisseur	1,54	(0,02)
Frais du Comité d'examen indépendant	1	–	Série-B	2,36	0,40
Autres	2	2			
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	1 288	1 422			
Charges absorbées par le gestionnaire	8	7			
Charges nettes	1 280	1 415			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	8 507	454			
Impôt étranger retenu à la source	–	–			
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	8 507	454			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série					
Série A	1 415	(82)			
Série D	67	1			
Série F	270	18			
Série FB	11	2			
Série I	–	(1)			
Série J	1	–			
Série O	355	64			
Série PW	314	(33)			
Série PWF	88	3			
Série PWFB	5	–			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série A		Série D		Série F		Série FB		Série I	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	32 471	42 494	1 338	1 141	4 246	4 790	196	1	11	55
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 415	(82)	67	1	270	18	11	2	–	(1)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	–	–	–	3
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1 313	1 953	86	13	4 322	411	111	148	–	–
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Paiements au rachat de titres	(11 726)	(8 558)	(172)	–	(890)	(1 322)	(139)	–	–	(22)
Total des opérations sur les titres	(10 413)	(6 605)	(86)	13	3 432	(911)	(28)	148	–	(22)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(8 998)	(6 687)	(19)	14	3 702	(893)	(17)	150	–	(23)
À la clôture	23 473	35 807	1 319	1 155	7 948	3 897	179	151	11	32

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	1 109	1 440	113	96	162	181	17	–	–	2
Émis	44	67	7	1	159	16	10	13	–	–
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rachetés	(386)	(290)	(14)	–	(33)	(50)	(12)	–	–	(1)
Titres en circulation, à la clôture	767	1 217	106	97	288	147	15	13	–	1

	Série J		Série O		Série PW		Série PWF		Série PWFB	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	33	55	6 069	6 386	5 536	1 528	2 283	1 262	81	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1	–	355	64	314	(33)	88	3	5	–
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	(1)	–	(1)	(1)	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	–	–	(1)	–	(1)	(1)	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	153	161	8 244	4 531	232	990	154	1
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	1	–	–
Paiements au rachat de titres	–	–	(348)	(155)	(1 045)	(578)	(2 602)	(62)	(1)	–
Total des opérations sur les titres	–	–	(195)	6	7 199	3 953	(2 370)	929	153	1
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	1	–	160	70	7 512	3 920	(2 283)	931	158	1
À la clôture	34	55	6 229	6 456	13 048	5 448	–	2 193	239	1

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	2	3	217	227	435	119	178	98	8	–
Émis	–	–	6	5	624	352	18	76	15	–
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rachetés	–	–	(12)	(5)	(79)	(46)	(196)	(5)	–	–
Titres en circulation, à la clôture	2	3	211	227	980	425	–	169	23	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

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

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série PWX		Série R		Série Investisseur		Série-B		Total	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	452	446	33 565	35 037	62 516	72 540	18 268	18 547	167 065	184 282
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	26	6	1 967	346	2 919	(50)	1 069	180	8 507	454
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(1)
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(1)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	12	1 835	1 090	89	185	-	31	16 539	9 526
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Paiements au rachat de titres	(22)	(4)	(2 802)	(1 754)	(5 700)	(3 982)	(65)	(180)	(25 512)	(16 617)
Total des opérations sur les titres	(22)	8	(967)	(664)	(5 611)	(3 797)	(65)	(149)	(8 973)	(7 090)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	4	14	1 000	(318)	(2 692)	(3 847)	1 004	31	(468)	(6 637)
À la clôture	456	460	34 565	34 719	59 824	68 693	19 272	18 578	166 597	177 645
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture	42	41	1 180	1 221	1 981	2 280	454	457		
Émis	-	1	63	38	2	5	-	1		
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-		
Rachetés	(2)	-	(95)	(61)	(174)	(125)	(1)	(4)		
Titres en circulation, à la clôture	40	42	1 148	1 198	1 809	2 160	453	454		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2018	2017
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	8 507	454
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(5 591)	(12 454)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(2 485)	12 262
Achat de placements	(45 967)	(36 670)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	55 829	40 693
Variation des dividendes à recevoir	38	69
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	1	–
Variation des sommes à payer au gestionnaire	(13)	–
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	10 319	4 354
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	7 258	3 022
Paievements au rachat de titres	(16 166)	(10 131)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(2)	–
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(8 910)	(7 109)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		
	1 409	(2 755)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	2 650	4 382
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	4 059	1 627
Trésorerie	–	5
Équivalents de trésorerie	4 082	1 622
Dettes bancaires	(23)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	4 059	1 627
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	1 701	1 739
Impôts étrangers payés	–	–
Intérêts reçus	21	7
Intérêts versés	–	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS					
Ag Growth International Inc.	Canada	Produits industriels	36 199	1 746	2 278
Alamos Gold Inc.	Canada	Matières	70 300	537	417
Algonquin Power & Utilities Corp.	Canada	Services publics	33 000	421	441
Groupe Altus Ltée	Canada	Immobilier	55 204	1 606	1 690
Andrew Peller Ltd.	Canada	Consommation courante	152 184	1 688	2 500
B2Gold Corp.	Canada	Matières	183 000	607	538
Baytex Energy Corp.	Canada	Énergie	103 561	619	388
Boralex inc., cat. A	Canada	Services publics	70 556	1 141	1 272
Boyd Group Income Fund	Canada	Produits industriels	35 032	1 996	4 413
BRP inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	27 000	1 639	1 636
Banque canadienne de l'Ouest	Canada	Services financiers	93 375	3 044	3 184
Cargojet Inc.	Canada	Produits industriels	52 338	2 420	4 369
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Matières	37 775	750	2 199
Centerra Gold Inc.	Canada	Matières	39 800	253	205
Colliers International Group Inc.	Canada	Immobilier	25 772	1 133	2 578
Fonds de placement immobilier Crombie	Canada	Immobilier	129 536	1 985	1 685
The Descartes Systems Group Inc.	Canada	Technologie de l'information	130 672	2 991	5 725
Detour Gold Corp.	Canada	Matières	31 200	387	326
ECN Capital Corp.	Canada	Services financiers	497 864	1 795	1 877
Eldorado Gold Corp.	Canada	Matières	145 900	202	165
Endeavour Mining Corp.	Monaco	Matières	13 300	318	268
Enerflex Ltd.	Canada	Énergie	98 322	1 691	1 625
Enerplus Corp.	Canada	Énergie	96 300	1 431	1 536
Les Systèmes Enghouse Ltée	Canada	Technologie de l'information	25 407	741	2 085
Corporation Fiera Capital	Canada	Services financiers	187 691	2 439	2 342
FirstService Corp.	Canada	Immobilier	23 686	1 208	2 585
Grande West Transportation Group Inc.	Canada	Produits industriels	276 409	525	337
GreenSpace Brands Inc.	Canada	Consommation courante	697 838	1 012	635
Hardwoods Distribution Inc.	Canada	Produits industriels	100 315	1 945	1 715
Hudbay Minerals Inc.	Canada	Matières	104 400	1 000	683
IAMGOLD Corp.	Canada	Matières	84 800	675	403
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	Canada	Services financiers	39 700	2 190	2 051
InterRent Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	182 600	1 691	2 146
Groupe Intertape Polymer Inc.	Canada	Matières	133 836	2 575	2 566
Jamieson Wellness Inc.	Canada	Consommation courante	66 700	1 753	1 778
K-Bro Linen Inc.	Canada	Produits industriels	54 451	2 063	2 088
Kelt Exploration Ltd.	Canada	Énergie	176 662	912	1 486
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	134 100	1 642	2 163
Kinaxis Inc.	Canada	Technologie de l'information	8 909	765	865
Kirkland Lake Gold Ltd.	Canada	Matières	34 900	1 031	854
Thérapeutique Knight inc.	Canada	Soins de santé	88 000	935	723
Lundin Mining Corp.	Canada	Matières	135 200	920	925
Morneau Shepell Inc.	Canada	Produits industriels	242 207	4 262	6 558
Banque Nationale du Canada	Canada	Services financiers	34 000	2 188	2 193
New Gold Inc.	Canada	Matières	103 200	287	105
NFI Group Inc.	Canada	Produits industriels	59 600	2 588	2 996
NovaGold Resources Inc.	Canada	Matières	39 900	236	190
NuVista Energy Ltd.	Canada	Énergie	204 641	1 196	1 535
OceanaGold Corp.	Australie	Matières	111 400	425	434



MACKENZIE
Placements

FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Organic Garage Ltd.	Canada	Consommation courante	702 000	247	267
Redevances Aurifères Osisko Ltée	Canada	Matières	22 600	285	221
Parex Resources Inc.	Canada	Énergie	71 502	1 255	1 569
Corporation Park Lawn	Canada	Consommation discrétionnaire	110 055	2 306	2 930
Parkland Fuel Corp.	Canada	Énergie	87 100	2 215	3 781
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	82 936	2 932	3 640
People Corp.	Canada	Produits industriels	170 802	1 011	1 452
Pollard Banknote Ltd.	Canada	Consommation discrétionnaire	128 179	1 350	3 187
Premium Brands Holdings Corp.	Canada	Consommation courante	22 335	1 808	2 105
Pretium Resources Inc.	Canada	Matières	23 600	286	232
Quincaillerie Richelieu Ltée	Canada	Produits industriels	122 851	1 784	3 673
Roots Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	157 375	1 889	979
Sandstorm Gold Ltd.	Canada	Matières	33 200	202	160
Corporation Savaria	Canada	Produits industriels	151 841	1 853	3 035
Secure Energy Services Inc.	Canada	Énergie	239 306	2 945	2 025
SEMAFO inc.	Canada	Matières	56 600	219	172
SIR Royalty Income Fund	Canada	Consommation discrétionnaire	56 286	811	903
Sleep Country Canada Holdings Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	10 174	315	293
Spin Master Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	23 100	1 221	1 183
SSR Mining Inc.	Canada	Matières	21 300	285	239
Stella-Jones Inc.	Canada	Matières	49 264	2 159	2 130
StorageVault Canada Inc.	Canada	Immobilier	743 685	1 042	1 971
Sylogist Ltd.	Canada	Technologie de l'information	69 200	867	934
Tahoe Resources Inc.	États-Unis	Matières	56 200	373	201
TECSYS Inc.	Canada	Technologie de l'information	29 846	317	492
Ten Peaks Coffee Co. Inc.	Canada	Consommation courante	205 303	1 831	1 238
TORC Oil & Gas Ltd.	Canada	Énergie	232 624	1 802	1 538
Total Energy Services Inc.	Canada	Énergie	9 203	138	100
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	73 300	1 781	1 667
Tricon Capital Group Inc.	Canada	Immobilier	165 593	1 858	1 802
Winpak Ltd.	Canada	Matières	9 598	163	457
Groupe WSP Global Inc.	Canada	Produits industriels	49 966	2 477	3 532
Yamana Gold Inc.	Canada	Matières	171 500	711	552
Yangarra Resources Ltd.	Canada	Énergie	253 810	685	1 223
Total des actions				109 027	133 639
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares U.S. Small Cap Index Fund ETF (couvert en \$ CA)	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	148 900	4 489	5 338
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	241 900	5 867	5 791
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	315 750	4 050	3 874
iShares S&P/TSX Completion Index ETF	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	491 500	12 367	12 559
PowerShares S&P SmallCap Energy Portfolio	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	60 000	1 146	1 254
Total des fonds/billets négociés en bourse				27 919	28 816
Coûts de transaction				(189)	–
Total des placements				136 757	162 455
Trésorerie et équivalents de trésorerie					4 059
Autres éléments d'actif moins le passif					83
Total de l'actif net					166 597



MACKENZIE
Placements

FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D'ACTIONNÉS CANADIENNES

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 septembre 2018		31 mars 2018	
Répartition effective du portefeuille	% de la VL	Répartition effective du portefeuille	% de la VL
Actions	97,4	Actions	98,0
Trésorerie et placements à court terme	2,5	Trésorerie et placements à court terme	1,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1	Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Répartition régionale effective	% de la VL	Répartition régionale effective	% de la VL
Canada	92,5	Canada	93,0
États-Unis	4,1	États-Unis	4,4
Trésorerie et placements à court terme	2,5	Trésorerie et placements à court terme	1,6
Bermudes	0,3	Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Australie	0,3	Bermudes	0,2
Monaco	0,2	Afrique du Sud	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1	Pérou	0,1
		Royaume-Uni	0,1
Répartition sectorielle effective	% de la VL	Répartition sectorielle effective	% de la VL
Produits industriels	23,6	Produits industriels	25,2
Énergie	18,3	Énergie	16,7
Immobilier	11,1	Matières	13,1
Matières	10,4	Immobilier	10,7
Services financiers	10,1	Services financiers	8,7
Consommation discrétionnaire	7,8	Consommation discrétionnaire	8,5
Technologie de l'information	7,1	Technologie de l'information	5,9
Consommation courante	5,5	Consommation courante	4,8
Trésorerie et placements à court terme	2,5	Services publics	3,3
Services publics	1,9	Trésorerie et placements à court terme	1,6
Soins de santé	1,4	Soins de santé	1,1
Services de télécommunications	0,2	Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1		

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.



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 10 décembre 1985

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

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

Les titres de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Avant le 25 septembre 2009, les titres de série A étaient connus sous le nom de série Conseiller.

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

Les titres de série F sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie.

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

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

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

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

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

Les titres des séries I et J et de la série-B ne sont plus offerts à la vente.

Les titres de série PWF ne sont plus offerts à la vente. Le 1^{er} juin 2018, les titres de série PWF ont été regroupés avec les titres de série F.

Les titres de série Investisseur 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.

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 DE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

NOTES ANNEXES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				30 sept. 2018	31 mars 2018
Série A	30 janvier 2009	2,00 %	0,24 %	30,61	29,27
Série D	7 janvier 2014	1,25 %	0,19 %	12,42	11,83
Série F	5 juin 2009	0,75 % ³⁾	0,15 % ⁶⁾	27,56	26,18
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,24 %	11,97	11,39
Série I	5 juin 2009	1,50 %	0,24 %	26,61	25,36
Série J	19 novembre 2010	1,75 %	0,20 %	16,57	15,82
Série O	5 juin 2009	— ¹⁾	—*	29,56	27,92
Série PW	28 octobre 2013	1,75 % ⁴⁾	0,15 %	13,32	12,72
Série PWF	Aucun titre émis ⁷⁾	0,85 %	0,15 %	—	12,79
Série PWFB	3 avril 2017	0,75 % ⁵⁾	0,15 %	10,44	9,91
Série PWX	9 septembre 2014	— ²⁾	— ²⁾	11,35	10,72
Série R	20 mai 2009	—*	—*	30,11	28,45
Série Investisseur	10 décembre 1985	1,65 %	0,24 %	33,07	31,57
Série-B	8 janvier 2002	— ¹⁾	—*	42,55	40,19

* 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 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.

4) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série PW étaient imputés au Fonds au taux de 1,85 %.

5) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série PWFB étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.

6) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais d'administration pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 0,19 %.

7) La date d'établissement initiale de la série est le 8 novembre 2013. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de la série F le 1^{er} juin 2018.

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 30 septembre 2018, d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 34 565 \$ (33 565 \$ au 31 mars 2018) 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	29 758	—
Valeur des biens reçus en garantie	31 251	—

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.

FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

NOTES ANNEXES

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

d) Prêt de titres (suite)

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	41	100,0	–	–
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
	41	100,0	–	–
Paiements à l'agent de prêt de titres	(10)	(24,4)	–	–
Revenu tiré du prêt de titres	31	75,6	–	–

e) Commissions

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

	(\$)
30 septembre 2018	24
30 septembre 2017	2

f) Changement de nom

Le 29 septembre 2017, le Fonds de valeur petites capitalisations canadiennes Mackenzie a été renommé Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie.

g) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

h) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de petites sociétés canadiennes dont la capitalisation boursière est inférieure à la moyenne. Le Fonds a recours à un style de placement combinant croissance et valeur et peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers.

ii. Risque de change

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

iii. Risque de taux d'intérêt

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

iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation et des fonds négociés en Bourse. 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 16 246 \$ ou 9,8 % du total de l'actif net (16 375 \$ ou 9,8 % 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.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

NOTES ANNEXES

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

i) Classement de la juste valeur

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

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

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

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

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

	30 septembre 2018				31 mars 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	133 639	–	–	133 639	140 454	–	–	140 454
Fonds/billets négociés en bourse	28 816	–	–	28 816	23 299	–	–	23 299
Placements à court terme	–	4 082	–	4 082	–	2 649	–	2 649
Total	162 455	4 082	–	166 537	163 753	2 649	–	166 402

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 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.

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

	30 septembre 2018	31 mars 2018
	Actions (\$)	Actions (\$)
Solde, à l'ouverture	–	3
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	–	–
Latent(e)s	–	(3)
Solde, à la clôture	–	–
Profits (pertes) latent(e)s au cours de la période lié(e)s aux titres détenus à la clôture de la période	–	(3)

Le changement d'une ou de plusieurs données donnant lieu à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers du niveau 3 n'entraînerait aucune variation importante de la juste valeur de ces instruments.