FONDS RENAISSANCE MACKENZIE CUNDILL

FONDS D'ACTIONS MONDIALES

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2017

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.

MACKENZIE
Placements

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)
Au

	30 sept. 2017	31 mars 2017 (Audité)
	$	$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	315 893	357 725
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 746	19 829
Dividendes à recevoir	372	358
Sommes à recevoir pour placements vendus	15	190
Sommes à recevoir pour titres émis	13	35
Profits latents sur les contrats dérivés	1 069	540
Total de l'actif	**335 108**	**378 677**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	6 160	1 227
Sommes à payer pour titres rachetés	415	1 111
Pertes latentes sur les contrats dérivés	220	1 277
Total du passif	**6 795**	**3 615**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**328 313**	**375 062**
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)		
Série A	**236 994**	**303 577**
Série AR	**458**	**420**
Série D	**681**	**593**
Série F	**19 893**	**25 920**
Série FB	**85**	**79**
Série G	**708**	**820**
Série I	**853**	**949**
Série J	**118**	**367**
Série OJ	**6**	**6**
Série O	**2 865**	**3 226**
Série PW	**34 147**	**10 232**
Série PWF	**9 532**	**4 179**
Série PWFB	**1**	**–**
Série PWX	**1 643**	**1 680**
Série R	**19 604**	**22 142**
Série S	**45**	**41**
Série LB	**680**	**831**

	30 sept. 2017	31 mars 2017 (Audité)
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Série A	**12,61**	**12,81**
Série AR	**10,36**	**10,52**
Série D	**10,52**	**10,64**
Série F	**23,91**	**24,15**
Série FB	**10,35**	**10,45**
Série G	**11,82**	**11,97**
Série I	**11,59**	**11,73**
Série J	**8,98**	**9,12**
Série OJ	**11,90**	**12,08**
Série O	**21,18**	**21,25**
Série PW	**10,32**	**10,46**
Série PWF	**10,31**	**10,40**
Série PWFB	**9,87**	**–**
Série PWX	**10,75**	**10,78**
Série R	**7,20**	**7,22**
Série S	**9,96**	**9,99**
Série LB	**11,19**	**11,37**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2017	2016
	$	$
Revenus		
Dividendes	6 878	9 714
Revenu d'intérêts	45	28
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(10 002)	(35 115)
Profit (perte) net(te) latent(e)	3 046	59 075
Revenu tiré du prêt de titres	95	191
Total des revenus (pertes)	**62**	**33 893**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	3 398	4 009
Rabais sur les frais de gestion	(7)	(2)
Frais d'administration	464	565
Rabais sur les frais d'administration	(29)	(40)
Intérêts débiteurs	–	2
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	425	1 043
Frais du Comité d'examen indépendant	1	1
Autres	1	10
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**4 253**	**5 588**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**4 253**	**5 588**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**(4 191)**	**28 305**
Impôt étranger retenu à la source	337	742
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	60	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**(4 588)**	**27 563**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série		
Série A	**(3 509)**	**22 011**
Série AR	**(9)**	**16**
Série D	**(10)**	**38**
Série F	**(131)**	**1 962**
Série FB	**–**	**2**
Série G	**(9)**	**66**
Série I	**(11)**	**56**
Série J	**1**	**27**
Série OJ	**–**	**–**
Série O	**(13)**	**259**
Série PW	**(664)**	**689**
Série PWF	**(143)**	**207**
Série PWFB	**–**	**–**
Série PWX	**(5)**	**90**
Série R	**(71)**	**2 090**
Série S	**–**	**2**
Série LB	**(14)**	**48**

	2017	2016
	$	$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Série A	**(0,17)**	**0,71**
Série AR	**(0,18)**	**0,56**
Série D	**(0,16)**	**0,67**
Série F	**(0,15)**	**1,47**
Série FB	**(0,10)**	**0,63**
Série G	**(0,14)**	**0,69**
Série I	**(0,15)**	**0,68**
Série J	**0,01**	**0,51**
Série OJ	**(0,17)**	**0,68**
Série O	**(0,09)**	**1,40**
Série PW	**(0,20)**	**0,60**
Série PWF	**(0,17)**	**0,63**
Série PWFB	**(0,13)**	**–**
Série PWX	**(0,03)**	**0,73**
Série R	**(0,02)**	**0,48**
Série S	**(0,04)**	**0,65**
Série LB	**(0,19)**	**0,62**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	Série A		Série AR		Série D		Série F		Série FB	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$		$		$	
À l'ouverture	**303 577**	**349 407**	**420**	**243**	**593**	**474**	**25 920**	**29 171**	**79**	**32**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(3 509)	22 011	(9)	16	(10)	38	(131)	1 962	–	2
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	(28)	(38)	–	–	–	–	(1)	(2)	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(28)	(38)	–	–	–	–	(1)	(2)	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	10 552	5 777	73	54	107	109	3 460	2 565	7	–
Réinvestissement des distributions	27	38	–	–	–	–	1	2	–	–
Valeur des titres rachetés	(73 625)	(59 608)	(26)	(23)	(9)	(127)	(9 356)	(8 126)	(1)	–
Total des opérations sur les titres	(63 046)	(53 793)	47	31	98	(18)	(5 895)	(5 559)	6	–
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	**(66 583)**	**(31 820)**	**38**	**47**	**88**	**20**	**(6 027)**	**(3 599)**	**6**	**2**
À la clôture	**236 994**	**317 587**	**458**	**290**	**681**	**494**	**19 893**	**25 572**	**85**	**34**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	**23 702**	**33 497**	**40**	**28**	**56**	**55**	**1 073**	**1 483**	**8**	**4**
Émis	824	533	7	7	10	12	143	125	–	–
Réinvestissement des distributions	2	4	–	–	–	–	–	–	–	–
Rachetés	(5 731)	(5 505)	(3)	(3)	(1)	(14)	(384)	(397)	–	–
Titres en circulation, à la clôture	**18 797**	**28 529**	**44**	**32**	**65**	**53**	**832**	**1 211**	**8**	**4**

	Série G		Série I		Série J		Série OJ		Série O	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$		$		$	
À l'ouverture	**820**	**1 015**	**949**	**784**	**367**	**400**	**6**	**5**	**3 226**	**3 620**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(9)	66	(11)	56	1	27	–	–	(13)	259
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	–	–	–	–	–	–	118	211
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Valeur des titres rachetés	(103)	(167)	(85)	(1)	(250)	(15)	–	–	(466)	(1 063)
Total des opérations sur les titres	(103)	(167)	(85)	(1)	(250)	(15)	–	–	(348)	(852)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	**(112)**	**(101)**	**(96)**	**55**	**(249)**	**12**	**–**	**–**	**(361)**	**(593)**
À la clôture	**708**	**914**	**853**	**839**	**118**	**412**	**6**	**5**	**2 865**	**3 027**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	**68**	**104**	**81**	**82**	**40**	**54**	**–**	**–**	**152**	**209**
Émis	–	–	–	–	–	–	–	–	5	12
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rachetés	(8)	(16)	(7)	–	(27)	(2)	–	–	(22)	(59)
Titres en circulation, à la clôture	**60**	**88**	**74**	**82**	**13**	**52**	**–**	**–**	**135**	**162**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

MACKENZIE Placements

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

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

	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	Série PW		Série PWF		Série PWFB		Série PWX		Série R	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$		$		$	
À l'ouverture	**10 232**	**10 339**	**4 179**	**2 973**	**–**	**–**	**1 680**	**1 149**	**22 142**	**31 953**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(664)	689	(143)	207	–	–	(5)	90	(71)	2 090
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1)	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(6)	(2)	(1)	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(7)	(2)	(1)	–	–	–	–	–	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	31 145	804	6 373	1 139	1	–	64	39	880	567
Réinvestissement des distributions	7	2	1	–	–	–	–	–	–	–
Valeur des titres rachetés	(6 566)	(2 506)	(877)	(1 398)	–	–	(96)	(180)	(3 347)	(9 289)
Total des opérations sur les titres	24 586	(1 700)	5 497	(259)	1	–	(32)	(141)	(2 467)	(8 722)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	**23 915**	**(1 013)**	**5 353**	**(52)**	**1**	**–**	**(37)**	**(51)**	**(2 538)**	**(6 632)**
À la clôture	**34 147**	**9 326**	**9 532**	**2 921**	**1**	**–**	**1 643**	**1 098**	**19 604**	**25 321**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**978**	**1 214**	**402**	**351**	**–**	**–**	**156**	**131**	**3 065**	**5 432**
Émis	2 961	90	607	131	–	–	6	4	119	93
Réinvestissement des distributions	1	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rachetés	(630)	(280)	(84)	(161)	–	–	(9)	(19)	(462)	(1 542)
Titres en circulation, à la clôture	**3 310**	**1 024**	**925**	**321**	**–**	**–**	**153**	**116**	**2 722**	**3 983**

	Série S		Série LB		Total	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$	
À l'ouverture	**41**	**31**	**831**	**754**	**375 062**	**432 350**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	2	(14)	48	(4 588)	27 563
Distributions aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	–	–	–	–	(1)	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	(7)	(2)
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	(29)	(40)
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	–	–	(37)	(42)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	6	8	36	22	52 822	11 295
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	36	42
Valeur des titres rachetés	(2)	(2)	(173)	(82)	(94 982)	(82 587)
Total des opérations sur les titres	4	6	(137)	(60)	(42 124)	(71 250)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	**4**	**8**	**(151)**	**(12)**	**(46 749)**	**(43 729)**
À la clôture	**45**	**39**	**680**	**742**	**328 313**	**388 621**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	**Titres**		**Titres**			
Titres en circulation, à l'ouverture	**4**	**4**	**73**	**81**		
Émis	–	–	3	2		
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–		
Rachetés	–	–	(15)	(8)		
Titres en circulation, à la clôture	**4**	**4**	**61**	**75**		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2017 $	2016 $
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	(4 588)	27 563
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	10 002	35 115
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(3 046)	(59 075)
Achat de placements	(48 002)	(136 992)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	86 404	220 315
Variation des dividendes à recevoir	(14)	73
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	**40 756**	**86 999**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	10 934	11 345
Paiements au rachat de titres rachetables	(53 768)	(82 549)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(1)	–
Trésorerie nette liée aux activités de financement	**(42 835)**	**(71 204)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**(2 079)**	**15 795**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	19 829	1 325
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(4)	45
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**17 746**	**17 165**
Trésorerie	671	1 551
Équivalents de trésorerie	17 075	15 614
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**17 746**	**17 165**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	6 864	9 787
Impôts étrangers payés	397	742
Intérêts reçus	45	28
Intérêts versés	–	2

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2017

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen $ (en milliers)	Juste valeur $ (en milliers)
ACTIONS					
Alpha Bank AE	Grèce	Services financiers	3 750 000	9 770	9 237
Asiasec Properties Ltd.	Hong Kong	Immobilier	1 235 000	536	408
Bohdan Automobile Plant	Ukraine	Consommation discrétionnaire	84 000 000	2 260	47
CJ O Shopping Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	50 000	9 583	10 783
Corning Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	340 000	7 723	12 697
Engie SA	France	Services publics	650 000	14 095	13 777
Fairmount Santrol Holdings Inc.	États-Unis	Énergie	932 613	5 300	5 564
Filinvest Land Inc.	Philippines	Immobilier	286 000 000	8 664	14 239
Finetex EnE Inc.	Corée du Sud	Produits industriels	750 000	5 200	2 378
First Pacific Co. Ltd.	Hong Kong	Services financiers	6 000 000	5 127	5 972
Heidelberger Druckmaschinen AG	Allemagne	Produits industriels	750 000	2 709	3 816
Hitachi Ltd.	Japon	Technologie de l'information	1 550 000	10 576	13 629
Huaneng Renewables Corp. Ltd.	Chine	Services publics	36 000 000	14 231	14 840
Hydoo International Holding Ltd.	Chine	Immobilier	60 932 000	20 123	7 691
K92 Mining Inc., placement privé	Canada	Matières	2 500 000	2 000	1 140
K92 Mining Inc., bons de souscription éch. 27-06-2018	Canada	Matières	2 500 000	–	8
K92 Mining Inc.	Canada	Matières	4 500 000	4 198	2 070
KWG Property Holding Ltd.	Chine	Immobilier	3 999 920	3 120	5 336
Lloyds Banking Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	8 000 000	8 761	9 070
Marfin Financial Group Holdings SA	Grèce	Services financiers	6 000 000	1 209	841
Mriya Agro Holding PLC, CIAE	Ukraine	Consommation courante	4 250 000	15 537	–
New World Development Co. Ltd.	Hong Kong	Immobilier	2 000 000	3 624	3 585
Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	Hong Kong	Matières	6 500 000	8 275	15 953
Nokia OYJ	Finlande	Technologie de l'information	1 650 000	13 939	12 363
Photronics Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	576 300	7 496	6 366
Powerlong Real Estate Holdings Ltd.	Chine	Immobilier	14 000 000	5 638	8 903
PT Bakrie & Brothers TBK	Indonésie	Produits industriels	7 821 000 000	74 321	3 623
PT Clipan Finance Indonesia TBK	Indonésie	Services financiers	240 000 000	11 679	6 804
PT Energi Mega Persada TBK	Indonésie	Énergie	298 125 000	29 732	2 182
PT Panin Financial TBK	Indonésie	Services financiers	206 393 300	3 899	4 666
Red Star Macalline Group Corp. Ltd.	Chine	Immobilier	8 869 400	12 526	13 746
Regions Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	400 000	5 327	7 603
Road King Infrastructure Ltd.	Hong Kong	Immobilier	2 500 000	2 198	5 025
Sentul City TBK PT	Indonésie	Immobilier	920 100 000	18 311	12 701
Sibirskiy Cement	Russie	Matières	1 530 000	22 718	11 515
Sinar Mas Land Ltd.	Singapour	Immobilier	12 778 500	5 875	4 880
Skyworth Digital Holdings Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	24 860 000	15 610	15 848
Sugar Union UkrRos, CIAE	Ukraine	Consommation courante	4 500	107	–
Sugar Union UkrRos	Ukraine	Consommation courante	9 506 000	136	–
Tian An China Investments Co. Ltd.	Hong Kong	Immobilier	9 716 000	6 381	9 314
Unipol Gruppo Finanziario SPA	Italie	Services financiers	1 000 000	4 683	5 720
Victory City International Holdings Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	90 830 000	6 036	2 917
WPP AUNZ Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	12 521 823	11 667	13 482

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2017

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen $ (en milliers)	Juste valeur $ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Xtep International Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	16 077 000	8 198	6 910
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	15 000 000	7 254	8 244
Total des actions				**436 352**	**315 893**
Coûts de transaction				(1 280)	–
Total des placements				**435 072**	**315 893**
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					849
Trésorerie et équivalents de trésorerie					17 746
Autres éléments d'actif moins le passif					(6 175)
Total de l'actif net					**328 313**

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 septembre 2017

Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	96,2
Trésorerie et placements à court terme	5,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,6)

Répartition régionale	% de la VL
Chine	20,0
Hong Kong	18,0
États-Unis	9,8
Indonésie	9,1
Trésorerie et placements à court terme	5,4
Philippines	4,3
France	4,2
Japon	4,2
Australie	4,1
Corée du Sud	4,0
Finlande	3,8
Autres	3,6
Russie	3,5
Grèce	3,1
Royaume-Uni	2,8
Italie	1,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,6)

Répartition sectorielle	% de la VL
Immobilier	26,2
Consommation discrétionnaire	15,2
Services financiers	15,2
Technologie de l'information	13,7
Matières	9,3
Services publics	8,7
Produits industriels	5,5
Trésorerie et placements à court terme	5,4
Énergie	2,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,6)

31 mars 2017

Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	95,3
Trésorerie et placements à court terme	5,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)

Répartition régionale	% de la VL
Hong Kong	17,3
Chine	16,2
Indonésie	9,9
Japon	8,4
États-Unis	8,2
Trésorerie et placements à court terme	5,3
Corée du Sud	5,2
Russie	4,6
Australie	4,4
Royaume-Uni	4,3
Autres	3,8
Finlande	3,4
Philippines	3,3
Grèce	2,6
Italie	1,9
Singapour	1,8
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)

Répartition sectorielle	% de la VL
Immobilier	23,5
Services financiers	19,6
Consommation discrétionnaire	18,5
Technologie de l'information	12,8
Matières	7,8
Produits industriels	6,9
Trésorerie et placements à court terme	5,3
Services publics	3,7
Énergie	2,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2017

Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés $ (en milliers)		Vendus $ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat $ (en milliers)	Juste valeur actuelle $ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s $ (en milliers)
AA	560	Livre sterling	(921)	Dollar canadien	18 octobre 2017	921	937	16
AA	5 703	Dollar canadien	(3 380)	Livre sterling	18 octobre 2017	(5 703)	(5 656)	47
AA	3 689	Dollar canadien	(317 000)	Yen japonais	18 octobre 2017	(3 689)	(3 519)	170
AA	23 520	Dollar canadien	(145 400)	Dollar de Hong Kong	25 octobre 2017	(23 520)	(23 238)	282
AA	5 217	Dollar canadien	(460 000)	Yen japonais	25 octobre 2017	(5 217)	(5 108)	109
AA	4 585	Dollar canadien	(405 000)	Yen japonais	25 octobre 2017	(4 585)	(4 497)	88
AA	350 000	Won sud-coréen	(381)	Dollar canadien	10 novembre 2017	381	382	1
AA	2 694	Dollar canadien	(2 434 000)	Won sud-coréen	10 novembre 2017	(2 694)	(2 653)	41
AA	1 647	Dollar canadien	(1 470 000)	Won sud-coréen	10 novembre 2017	(1 647)	(1 602)	45
AA	23 522	Dollar canadien	(145 400)	Dollar de Hong Kong	29 novembre 2017	(23 522)	(23 252)	270
Profits latents								1 069
AA	620	Livre sterling	(1 038)	Dollar canadien	18 octobre 2017	1 038	1 037	(1)
AA	821	Dollar canadien	(500)	Livre sterling	18 octobre 2017	(821)	(836)	(15)
AA	610 500	Yen japonais	(6 894)	Dollar canadien	25 octobre 2017	6 894	6 779	(115)
AA	2 622	Dollar canadien	(2 415 000)	Won sud-coréen	8 décembre 2017	(2 622)	(2 632)	(10)
AA	6 678	Dollar canadien	(6 200 000)	Won sud-coréen	15 décembre 2017	(6 678)	(6 757)	(79)
(Pertes) latentes								(220)
Total des contrats de change à terme								**849**
Total des instruments dérivés à la juste valeur								**849**

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 2017 et 2016 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 2017, 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 2017. 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 le 14 novembre 2017.

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. Les Fonds classent et évaluent leurs 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 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.

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.

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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 l'état 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 – 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.

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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 2017.

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 FNB 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.

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 Profit (perte) net(te) réalisé(e).

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Devises (suite)

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.

l) Modifications comptables futures

En janvier 2016, l'IASB a publié des modifications à IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2017. L'IASB exige la présentation dans les états financiers (dans la mesure nécessaire) des renseignements concernant les changements suivants dans les passifs découlant d'activités de financement : i) changements dans les flux de trésorerie découlant d'activités de financement; ii) changements découlant de l'obtention ou de la perte du contrôle de filiales ou d'autres entreprises; iii) effet des changements dans les taux de change; iv) changements dans les justes valeurs et v) autres changements. Mackenzie évalue l'incidence de ces modifications, le cas échéant, sur les états financiers annuels du Fonds.

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)

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 assujetti 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 assujetti à aucun impôt sur les bénéfices.

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 le 29 septembre 2017, ainsi que les coûts engagés pour respecter les nouvelles exigences réglementaires, y compris, sans s'y limiter, tous les nouveaux frais en vigueur après le 29 septembre 2017.

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 2017 et 2016 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.

NOTES ANNEXES

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 2017, 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.

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.

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

vi. Risque de crédit (suite)

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 cote de crédit Standard & Poor's d'au moins A-1 (faible) pour la dette à court terme ou de A pour la dette à long terme, selon le cas.

vii. Fonds sous-jacents

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les fonds sous-jacents. La note 9 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est considérable.

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 7 octobre 1998

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

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

Les titres de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $. Avant le 29 septembre 2017, les titres de série A étaient connus sous le nom de série C.

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

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

Les titres 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 G sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ et qui participent à un REER, RPDB, CELI ou régime de pension collectif. À compter du 11 décembre 2017, les titres de série G ne seront plus offerts dans le cadre de nouveaux placements, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent déjà des titres de série G à cette date.

Les titres de série O sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 $ et qui ont conclu une entente avec Mackenzie en vue de la mise sur pied d'un compte de série O; ils sont également proposés 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 PWF sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé, 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 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 de série S sont offerts aux sociétés d'assurance affiliées et à certains autres fonds communs, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Les titres des séries I, J et OJ ne sont plus offerts à la vente.

Séries distribuées par BLC Services Financiers inc. *(1350, boul. René-Lévesque Ouest, 12e étage, Montréal (Québec) H3G 0A8; 1-800-252-1846; www.banquelaurentienne.ca/mackenzie)*

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

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.

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. 2017	31 mars 2017
Série A[3)]	7 octobre 1998	2,00 %	0,28 %	12,61	12,81
Série AR	3 décembre 2013	2,00 %	0,31 %	10,36	10,52
Série D	20 décembre 2013	1,25 %	0,20 %	10,52	10,64
Série F	22 octobre 2001	1,00 %	0,20 %	23,91	24,15
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %	10,35	10,45
Série G	1er avril 2005	1,50 %	0,28 %	11,82	11,97
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,28 %	11,59	11,73
Série J	13 décembre 2010	1,80 %	0,31 %	8,98	9,12
Série OJ	16 septembre 2008	1,75 %	0,31 %	11,90	12,08
Série O	9 septembre 2002	–[1)]	–*	21,18	21,25
Série PW	11 octobre 2013	1,90 %	0,15 %	10,32	10,46
Série PWF	24 octobre 2013	0,90 %	0,15 %	10,31	10,40
Série PWFB	3 avril 2017	0,90 %	0,15 %	9,87	–
Série PWX	13 décembre 2013	–[2)]	–[2)]	10,75	10,78
Série R	3 juillet 2007	–*	–*	7,20	7,22
Série S	15 juillet 2011	–[1)]	0,03 %	9,96	9,99
Série LB	26 janvier 2012	2,00 %	0,28 %	11,19	11,37

* Sans objet.

1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.

2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.

3) Avant le 29 septembre 2017, les titres de série A étaient connus sous le nom de série C.

b) Placements détenus par d'autres fonds et des sociétés d'assurance affiliées

Au 30 septembre 2017, d'autres fonds gérés par Mackenzie et des sociétés d'assurance affiliées détenaient un placement de 19 604 $ et 45 $ (22 142 $ et 41 $ au 31 mars 2017), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 85 237 $ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Aucune perte autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

d) Prêt de titres

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	30 septembre 2017 ($)	31 mars 2017 ($)
Valeur des titres prêtés	10 469	25 267
Valeur des biens reçus en garantie	11 197	27 324

NOTES ANNEXES

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

d) Prêt de titres (suite)

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 2017 et 2016 est présenté ci-après :

	2017		2016	
	($)	(%)	($)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	126	100,0	258	100,0
Impôt à payer	–	–	(3)	(1,2)
	126	100,0	255	98,8
Paiements à l'agent de prêt de titres	(31)	(24,6)	(64)	(24,8)
Revenu tiré du prêt de titres	95	75,4	191	74,0

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 2017	2
30 septembre 2016	1

f) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels qu'une faillite ou une résiliation de contrat. Aucun montant n'a été compensé dans les états financiers. Les instruments présentés dans le tableau sont inclus au poste correspondant des états de la situation financière.

	30 septembre 2017			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	Montant compensé ($)	Couvertures ($)	Montant net ($)
Profits latents sur les contrats dérivés	736	(115)	–	621
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(115)	115	–	–
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	621	–	–	621

	31 mars 2017			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	Montant compensé ($)	Couvertures ($)	Montant net ($)
Profits latents sur les contrats dérivés	466	(301)	–	165
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(472)	301	–	(171)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(6)	–	–	(6)

g) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde qui ont récemment généré un rendement inférieur, se trouvent en situation de redressement ou ont une note de crédit inférieure. Le Fonds a recours à un style de placement axé sur la valeur.

NOTES ANNEXES

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

g) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

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

	30 septembre 2017			
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)
Dollar de Hong Kong	124 692	80	(46 490)	78 282
Euro	45 754	–	–	45 754
Dollar américain	43 792	–	–	43 792
Rupiah indonésienne	29 976	–	–	29 976
Peso philippin	14 239	–	–	14 239
Dollar australien	13 482	–	–	13 482
Yen japonais	13 629	–	(6 345)	7 284
Dollar de Singapour	4 880	–	–	4 880
Livre sterling	9 070	–	(4 518)	4 552
Hryvnia ukrainienne	–	81	–	81
Won sud-coréen	13 161	–	(13 262)	(101)
Total	312 675	161	(70 615)	242 221
% de l'actif net	95,2	–	(21,5)	73,7

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)

	31 mars 2017			
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)
Dollar de Hong Kong	125 513	–	–	125 513
Dollar américain	47 963	283	–	48 246
Rupiah indonésienne	36 980	–	–	36 980
Dollar australien	16 364	–	–	16 364
Yen japonais	31 422	–	(16 045)	15 377
Peso philippin	12 434	–	–	12 434
Dollar de Singapour	6 840	–	–	6 840
Roupie indienne	1 571	2	–	1 573
Euro	40 241	–	(39 723)	518
Won sud-coréen	19 613	–	(19 124)	489
Hryvnia ukrainienne	–	100	–	100
Livre sterling	16 294	3	(16 511)	(214)
Total	355 235	388	(91 403)	264 220
% de l'actif net	94,7	0,1	(24,4)	70,4

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 30 septembre 2017, 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 12 111 $ ou 3,7 % du total de l'actif net (13 211 $ ou 3,5 % au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, 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 2017, 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 31 589 $ ou 9,6 % du total de l'actif net (35 773 $ ou 9,5 % au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

NOTES ANNEXES

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

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 2017				31 mars 2017			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	299 607	1 140	15 146	315 893	327 537	–	30 188	357 725
Actifs dérivés	–	1 069	–	1 069	–	540	–	540
Passifs dérivés	–	(220)	–	(220)	–	(1 277)	–	(1 277)
Placements à court terme	–	17 075	–	17 075	–	18 950	–	18 950
Total	299 607	19 064	15 146	333 817	327 537	18 213	30 188	375 938

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

Conformément à la politique d'évaluation du Fonds, ce dernier applique des facteurs de rajustement à la juste valeur aux prix cotés pour les actions autres que nord-américaines lorsque les variations boursières intrajournalières nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéterminés. Les facteurs de rajustement sont appliqués afin d'estimer l'incidence sur la juste valeur d'événements ayant lieu entre la clôture des marchés autres que nord-américains et la clôture pour le Fonds. Si des facteurs de rajustement de la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. De ce fait, au cours de la période close le 30 septembre 2017, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 30 septembre 2017, ces titres étaient classés dans le niveau 1 (niveau 1 au 31 mars 2017).

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.

Pour la période close le 30 septembre 2017, des positions en actions d'une juste valeur de 8 348 $ (néant au 31 mars 2017) ont été transférées du niveau 3 au niveau 1, principalement en raison de la conversion de titres en des titres activement négociés (niveau 1).

NOTES ANNEXES

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

h) Classement de la juste valeur (suite)

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 2017 et le 31 mars 2017 :

	30 septembre 2017	31 mars 2017
	Actions ($)	Actions ($)
Solde, à l'ouverture	30 188	27 464
Achats	–	–
Ventes	(896)	(11 557)
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	(8 348)	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	(24 616)	(14 528)
Latent(e)s	18 818	28 809
Solde, à la clôture	15 146	30 188
Profits (pertes) latent(e)s au cours de la période lié(e)s aux titres détenus à la clôture de la période	(3 490)	27 090

La juste valeur de chaque instrument financier de niveau 3 est généralement évaluée au moyen de données de marché non observables, selon la meilleure information disponible au moment de l'évaluation. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, dont les données d'entrée et les hypothèses clés qui sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité attendue des prix.

Le tableau qui suit présente les placements du Fonds dont la juste valeur est déterminée au moyen de techniques d'évaluation faisant appel à des données de marché non observables. Il présente l'incidence de la substitution d'une ou de plusieurs de ces données :

30 septembre 2017				
Juste valeur ($)	Technique d'évaluation	Données non observables	Variation raisonnablement possible des données	Incidence sur la juste valeur ($)
11 515	Juste valeur actualisée	Escompte de liquidité	+/–5 %	+/–1 151

Les placements restants d'un montant de 3 631 $ classés dans le niveau 3 ont été évalués en fonction des transactions de financement récentes. Si la valeur de ces placements devait augmenter ou diminuer de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 363 $.

31 mars 2017				
Juste valeur ($)	Technique d'évaluation	Données non observables	Variation raisonnablement possible des données	Incidence sur la juste valeur ($)
17 237	Juste valeur actualisée	Escompte de liquidité	+/–5 %	+/–1 149

Au 31 mars 2017, les placements d'un montant de 12 951 $ classés dans le niveau 3 ont été évalués en fonction des transactions de financement récentes. Si la valeur de ces placements devait augmenter ou diminuer de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 1 295 $.

i) Données comparatives

Certains chiffres correspondants de la période précédente ont été reclassés pour être conformes à la présentation adoptée pour la présente période.