FONDS AMÉRICAIN À FAIBLE VOLATILITÉ MACKENZIE

FONDS D'ACTIONS AMÉRICAINES

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	72 663	88 499
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	286
Dividendes à recevoir	95	102
Sommes à recevoir pour placements vendus	638	99
Sommes à recevoir pour titres émis	–	18
Profits latents sur les contrats dérivés	1 537	599
Total de l'actif	**74 933**	**89 603**
PASSIF		
Passifs courants		
Dette bancaire	134	–
Sommes à payer pour placements achetés	110	12
Sommes à payer pour titres rachetés	28	186
Obligation pour options vendues	252	150
Pertes latentes sur les contrats dérivés	43	19
Total du passif	**567**	**367**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**74 366**	**89 236**
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)		
Série A	**34 927**	**48 961**
Série AR	**744**	**690**
Série D	**5**	**29**
Série F	**10 789**	**14 414**
Série F6	**317**	**933**
Série FB	**359**	**372**
Série FB5	**1**	**1**
Série O	**3 659**	**4 160**
Série PW	**11 522**	**6 986**
Série PWF	**9 353**	**9 997**
Série PWF6	**137**	**–**
Série PWFB	**1**	**–**
Série PWFB5	**1**	**–**
Série PWT6	**61**	**–**
Série PWT8	**61**	**291**
Série PWX	**494**	**608**
Série R	**1 386**	**978**
Série T6	**549**	**816**

	30 sept. 2017 $	31 mars 2017 (Audité) $
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Série A	**11,71**	**11,67**
Série AR	**11,00**	**10,96**
Série D	**12,00**	**11,90**
Série F	**12,09**	**11,97**
Série F6	**14,81**	**15,11**
Série FB	**10,55**	**10,44**
Série FB5	**14,37**	**14,59**
Série O	**12,43**	**12,24**
Série PW	**11,77**	**11,71**
Série PWF	**12,12**	**11,99**
Série PWF6	**14,69**	**–**
Série PWFB	**10,11**	**–**
Série PWFB5	**14,79**	**–**
Série PWT6	**14,63**	**–**
Série PWT8	**13,38**	**13,87**
Série PWX	**12,09**	**11,90**
Série R	**10,81**	**10,64**
Série T6	**14,24**	**14,62**

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	1 108	1 117
Revenu d'intérêts	4	–
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	5 218	2 093
Profit (perte) net(te) latent(e)	(4 787)	75
Total des revenus (pertes)	**1 543**	**3 285**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	636	959
Rabais sur les frais de gestion	(3)	(4)
Frais d'administration	95	152
Intérêts débiteurs	5	2
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	41	54
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–
Autres	1	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**775**	**1 164**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**775**	**1 164**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**768**	**2 121**
Impôt étranger retenu à la source	167	195
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**601**	**1 926**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série		
Série A	**138**	**919**
Série AR	**3**	**6**
Série D	**–**	**1**
Série F	**112**	**430**
Série F6	**(1)**	**30**
Série FB	**4**	**6**
Série FB5	**–**	**–**
Série O	**64**	**108**
Série PW	**109**	**94**
Série PWF	**123**	**280**
Série PWF6	**11**	**–**
Série PWFB	**–**	**–**
Série PWFB5	**–**	**–**
Série PWT6	**4**	**–**
Série PWT8	**6**	**–**
Série PWX	**9**	**19**
Série R	**18**	**10**
Série T6	**1**	**23**

	2017 $	2016 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Série A	**0,04**	**0,15**
Série AR	**0,04**	**0,12**
Série D	**0,34**	**0,16**
Série F	**0,11**	**0,22**
Série F6	**(0,03)**	**0,35**
Série FB	**0,11**	**0,17**
Série FB5	**0,15**	**0,28**
Série O	**0,20**	**0,27**
Série PW	**0,11**	**0,16**
Série PWF	**0,15**	**0,24**
Série PWF6	**0,64**	**–**
Série PWFB	**0,11**	**–**
Série PWFB5	**0,17**	**–**
Série PWT6	**0,60**	**–**
Série PWT8	**0,69**	**0,20**
Série PWX	**0,20**	**0,29**
Série R	**0,17**	**0,24**
Série T6	**0,05**	**0,20**

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 F6	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$		$		$	
À l'ouverture	**48 961**	**67 299**	**690**	**541**	**29**	**74**	**14 414**	**23 455**	**933**	**1 458**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	138	919	3	6	–	1	112	430	(1)	30
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	(13)	(41)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	–	–	–	–	–	–	(13)	(41)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	2 300	4 622	97	160	1	6	720	1 981	40	–
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	1	4
Valeur des titres rachetés	(16 472)	(8 003)	(46)	(60)	(25)	(34)	(4 457)	(5 417)	(643)	(465)
Total des opérations sur les titres	(14 172)	(3 381)	51	100	(24)	(28)	(3 737)	(3 436)	(602)	(461)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	**(14 034)**	**(2 462)**	**54**	**106**	**(24)**	**(27)**	**(3 625)**	**(3 006)**	**(616)**	**(472)**
À la clôture	**34 927**	**64 837**	**744**	**647**	**5**	**47**	**10 789**	**20 449**	**317**	**986**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**4 197**	**6 092**	**63**	**52**	**2**	**7**	**1 204**	**2 095**	**62**	**97**
Émis	198	413	9	16	–	–	60	174	2	–
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rachetés	(1 413)	(713)	(4)	(6)	(2)	(3)	(372)	(477)	(43)	(31)
Titres en circulation, à la clôture	**2 982**	**5 792**	**68**	**62**	**–**	**4**	**892**	**1 792**	**21**	**66**

	Série FB		Série FB5		Série O		Série PW		Série PWF	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$		$		$	
À l'ouverture	**372**	**257**	**1**	**1**	**4 160**	**4 608**	**6 986**	**6 640**	**9 997**	**13 975**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	4	6	–	–	64	108	109	94	123	280
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	(1)	(1)	(2)	(3)
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	–	–	–	–	(1)	(1)	(2)	(3)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1	106	–	–	21	391	6 626	649	1 495	602
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	1	1	1	3
Valeur des titres rachetés	(18)	(17)	–	–	(586)	(354)	(2 199)	(780)	(2 261)	(2 848)
Total des opérations sur les titres	(17)	89	–	–	(565)	37	4 428	(130)	(765)	(2 243)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	**(13)**	**95**	**–**	**–**	**(501)**	**145**	**4 536**	**(37)**	**(644)**	**(1 966)**
À la clôture	**359**	**352**	**1**	**1**	**3 659**	**4 753**	**11 522**	**6 603**	**9 353**	**12 009**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**36**	**26**	**–**	**–**	**340**	**407**	**597**	**600**	**834**	**1 247**
Émis	–	11	–	–	1	34	569	57	124	53
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rachetés	(2)	(2)	–	–	(47)	(31)	(187)	(69)	(187)	(249)
Titres en circulation, à la clôture	**34**	**35**	**–**	**–**	**294**	**410**	**979**	**588**	**771**	**1 051**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

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 PWF6		Série PWFB		Série PWFB5		Série PWT6		Série PWT8	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$		$		$	
À l'ouverture	–	–	–	–	–	–	–	–	**291**	**38**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	11	–	–	–	–	–	4	–	6	–
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(9)	–	–	–	–	–	(2)	–	(4)	(2)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(9)	–	–	–	–	–	(2)	–	(4)	(2)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	439	–	1	–	1	–	113	–	18	2
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	2	1
Valeur des titres rachetés	(304)	–	–	–	–	–	(54)	–	(252)	–
Total des opérations sur les titres	135	–	1	–	1	–	59	–	(232)	3
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	**137**	**–**	**1**	**–**	**1**	**–**	**61**	**–**	**(230)**	**1**
À la clôture	**137**	**–**	**1**	**–**	**1**	**–**	**61**	**–**	**61**	**39**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	–	–	–	–	–	–	–	–	**21**	**3**
Émis	29	–	–	–	–	–	8	–	2	–
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rachetés	(20)	–	–	–	–	–	(4)	–	(18)	–
Titres en circulation, à la clôture	**9**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**4**	**–**	**5**	**3**

	Série PWX		Série R		Série T6		Total	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$		$	
À l'ouverture	**608**	**750**	**978**	**281**	**816**	**1 845**	**89 236**	**121 222**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	9	19	18	10	1	23	601	1 926
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(19)	(55)	(47)	(98)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	(3)	(4)
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	–	–	(19)	(55)	(50)	(102)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	3	–	481	360	79	48	12 436	8 927
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	6	18	11	27
Valeur des titres rachetés	(126)	(95)	(91)	(34)	(334)	(207)	(27 868)	(18 314)
Total des opérations sur les titres	(123)	(95)	390	326	(249)	(141)	(15 421)	(9 360)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	**(114)**	**(76)**	**408**	**336**	**(267)**	**(173)**	**(14 870)**	**(7 536)**
À la clôture	**494**	**674**	**1 386**	**617**	**549**	**1 672**	**74 366**	**113 686**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**			
Titres en circulation, à l'ouverture	**51**	**68**	**92**	**29**	**56**	**125**		
Émis	–	–	44	35	6	4		
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	1		
Rachetés	(10)	(8)	(8)	(3)	(23)	(14)		
Titres en circulation, à la clôture	**41**	**60**	**128**	**61**	**39**	**116**		

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	601	1 926
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(5 218)	(2 093)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	4 787	(75)
Achat de placements	(45 662)	(50 629)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	60 546	59 394
Variation des dividendes à recevoir	7	17
Variation de l'obligation pour options vendues	102	(256)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	**15 163**	**8 284**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	2 783	9 126
Paiements au rachat de titres rachetables	(18 355)	(16 824)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(39)	(75)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	**(15 611)**	**(7 773)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**(448)**	**511**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	286	965
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	28	8
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**(134)**	**1 484**
Trésorerie	–	1 484
Équivalents de trésorerie	1 675	–
Dette bancaire	(1 809)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**(134)**	**1 484**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	1 115	1 134
Impôts étrangers payés	167	195
Intérêts reçus	4	–
Intérêts versés	5	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					
Adobe Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 036	564	565
Aflac Inc.	États-Unis	Services financiers	7 842	777	797
AGNC Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	18 604	474	503
The Allstate Corp.	États-Unis	Services financiers	7 217	801	828
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	668	671	812
Altaba Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 816	259	315
Altria Group Inc.	États-Unis	Consommation courante	16 125	1 038	1 276
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	54	70	65
Amdocs Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	1 809	139	145
American Electric Power Co. Inc.	États-Unis	Services publics	5 246	431	460
American Homes 4 Rent, cat. A	États-Unis	Immobilier	5 790	176	157
Annaly Capital Management Inc.	États-Unis	Services financiers	27 203	368	414
Apple Hospitality REIT Inc.	États-Unis	Immobilier	3 220	82	76
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	7 528	1 195	1 448
Applied Materials Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	22 113	776	1 438
Aramark Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 834	88	93
Aspen Insurance Holdings Ltd.	Bermudes	Services financiers	1 198	77	60
Assured Guaranty Ltd.	États-Unis	Services financiers	1 861	66	88
AT&T Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	8 580	393	419
Automatic Data Processing Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	7 285	769	994
Avery Dennison Corp.	États-Unis	Matières	2 800	218	344
Baker Hughes a GE Co.	États-Unis	Énergie	10 394	847	475
Baxter International Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 604	123	126
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	États-Unis	Services financiers	3 199	608	732
Berry Global Group Inc.	États-Unis	Matières	2 309	126	163
Bio-Rad Laboratories Inc., cat. A	États-Unis	Soins de santé	722	219	200
Brandywine Realty Trust	États-Unis	Immobilier	3 293	72	72
Broadridge Financial Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 059	78	107
BWX Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 655	111	186
Camden Property Trust	États-Unis	Immobilier	2 248	252	257
CBS Corp., cat. B, sans droit de vote	États-Unis	Consommation discrétionnaire	13 327	1 063	965
CDK Global Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 988	342	314
Charles River Laboratories International Inc.	États-Unis	Soins de santé	806	88	109
Chimera Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	8 448	157	199
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	817	27	34
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	4 297	690	728
Colgate Palmolive Co.	États-Unis	Consommation courante	393	33	36
CommerceHub Inc., série C	États-Unis	Technologie de l'information	2 776	52	74
ConAgra Brands Inc.	États-Unis	Consommation courante	4 755	244	200
CoreLogic Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 749	135	159
Corning Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	6 400	255	239
Corporate Office Properties Trust	États-Unis	Immobilier	3 207	133	131
CVS Health Corp.	États-Unis	Consommation courante	8 093	991	821
Danaher Corp.	États-Unis	Soins de santé	11 164	1 273	1 195
DAVITA Inc.	États-Unis	Soins de santé	431	42	32
Dell Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 917	177	185
eBay Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	26 774	867	1 285
Ecolab Inc.	États-Unis	Matières	1 552	268	249
Edison International	États-Unis	Services publics	5 769	628	556

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2017

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen $ (en milliers)	Juste valeur $ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Empire State Realty Trust Inc.	États-Unis	Immobilier	2 409	69	62
EPR Properties	États-Unis	Immobilier	2 941	283	256
Equity Commonwealth	États-Unis	Immobilier	1 782	69	68
Equity Residential	États-Unis	Immobilier	7 192	634	592
Euronet Worldwide Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 258	147	149
Exxon Mobil Corp.	États-Unis	Énergie	12 099	1 303	1 238
F5 Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 667	837	702
Fidelity National Information Services Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	6 278	716	732
Fiserv Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 132	330	504
Gaming and Leisure Properties Inc.	États-Unis	Immobilier	5 551	270	256
General Dynamics Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 949	519	757
Genpact Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	3 361	107	121
Graham Holdings Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	96	79	70
Great Plains Energy Inc.	États-Unis	Services publics	14 649	569	554
Harris Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	3 343	496	549
Hasbro Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 626	173	198
HEICO Corp.	États-Unis	Produits industriels	615	62	69
The Hershey Co.	États-Unis	Consommation courante	3 704	543	505
Highwoods Properties Inc.	États-Unis	Immobilier	2 093	150	136
The Home Depot Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	902	157	184
Honeywell International Inc.	États-Unis	Produits industriels	6 700	1 003	1 185
Humana Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 905	1 235	1 187
Huntington Ingalls Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	432	116	122
Intercontinental Exchange Inc.	États-Unis	Services financiers	1 115	78	96
Intuit Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	7 023	1 152	1 246
Intuitive Surgical Inc.	États-Unis	Soins de santé	45	41	59
J.M. Smucker Co.	États-Unis	Consommation courante	3 425	589	449
John Wiley & Sons Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	524	32	35
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	13 117	1 668	2 127
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	15 593	1 865	1 858
Juniper Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	23 671	877	822
Kimberly-Clark Corp.	États-Unis	Consommation courante	7 194	1 264	1 057
Kinder Morgan Inc.	États-Unis	Énergie	29 708	819	711
L3 Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 124	456	500
Lamar Advertising Co., cat. A	États-Unis	Immobilier	2 357	226	202
Landstar System Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 138	130	142
Lear Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 633	323	353
Liberty Expedia Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	666	46	44
Liberty Property Trust	États-Unis	Immobilier	2 052	108	105
Lowe's Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	9 843	1 062	982
Marathon Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	9 186	651	643
Marriott International Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	407	57	56
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	7 635	949	1 493
Merck & Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	7 712	546	616
MFA Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	10 619	102	116
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	6 095	440	567
NetApp Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 655	478	473
News Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 159	40	37
Norfolk Southern Corp.	États-Unis	Produits industriels	7 284	1 165	1 202
Northrop Grumman Corp.	États-Unis	Produits industriels	3 358	904	1 206

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2017

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen $ (en milliers)	Juste valeur $ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
NVR Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	130	389	463
Park Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Immobilier	1 715	60	59
Paychex Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 905	362	442
PepsiCo Inc.	États-Unis	Consommation courante	644	89	90
Pfizer Inc.	États-Unis	Soins de santé	38 678	1 636	1 722
PG&E Corp.	États-Unis	Services publics	8 267	636	703
Phillips 66	États-Unis	Énergie	2 758	276	315
Pinnacle Foods Inc.	États-Unis	Consommation courante	3 962	315	283
PNC Financial Services Group Inc.	États-Unis	Services financiers	7 788	888	1 310
Pool Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	830	113	112
Popular Inc.	Porto Rico	Services financiers	2 053	72	92
The Priceline Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	122	311	279
The Procter & Gamble Co.	États-Unis	Consommation courante	3 306	371	375
Quality Care Properties Inc.	États-Unis	Immobilier	2 556	61	49
Raytheon Co.	États-Unis	Produits industriels	5 805	1 014	1 352
Reinsurance Group of America Inc.	États-Unis	Services financiers	1 150	138	200
Republic Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 370	292	278
Retail Properties of America Inc.	États-Unis	Immobilier	8 064	158	132
Ross Stores Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	8 405	755	677
The Scotts Miracle-Gro Co., cat. A	États-Unis	Matières	996	95	121
ServiceMaster Global Holdings	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 866	270	284
The Sherwin-Williams Co.	États-Unis	Matières	2 156	870	963
Sonoco Products Co.	États-Unis	Matières	1 913	106	120
Southern Co.	États-Unis	Services publics	3 249	189	199
Spirit Realty Capital Inc.	États-Unis	Immobilier	16 422	170	176
Starwood Property Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	7 808	234	212
SunTrust Banks Inc.	États-Unis	Services financiers	5 913	332	441
Synopsys Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 624	245	364
Sysco Corp.	États-Unis	Consommation courante	8 921	518	601
Texas Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	12 602	1 235	1 410
Thermo Fisher Scientific Inc.	États-Unis	Soins de santé	428	83	101
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	10 901	1 176	1 003
The Travelers Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	3 190	493	488
Twenty-First Century Fox Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 811	170	158
Two Harbors Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	10 782	120	136
U.S. Bancorp	États-Unis	Services financiers	7 472	424	500
Ulta Beauty Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	418	171	118
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 475	1 027	1 338
US Foods Holding Corp.	États-Unis	Consommation courante	1 162	38	39
Vantiv Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 919	286	433
Verizon Communications Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	12 128	742	749
Voya Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	6 407	280	319
Walgreens Boots Alliance Inc.	États-Unis	Consommation courante	1 503	177	145
The Walt Disney Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	8 310	1 257	1 022
Waste Management Inc.	États-Unis	Produits industriels	5 730	375	560
WellCare Health Plans Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 346	317	289
World Fuel Services Corp.	États-Unis	Énergie	2 077	113	88
Zoetis Inc.	États-Unis	Soins de santé	12 255	1 002	975
Total des actions				**65 719**	**70 804**

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2017

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen $ (en milliers)	Juste valeur $ (en milliers)
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				1 733	918
Total des options				**1 733**	**918**
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
SPDR S&P 500 ETF Trust	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	3 000	922	941
Total des fonds/billets négociés en bourse				**922**	**941**
Coûts de transaction				(17)	–
Total des placements				**68 357**	**72 663**
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					1 494
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(252)
Dette bancaire					(134)
Autres éléments d'actif moins le passif					595
Total de l'actif net					**74 366**

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 septembre 2017

Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	96,1
Actions	*95,2*
Options achetées	*1,2*
Options vendues	*(0,3)*
Autres éléments d'actif (de passif)	2,8
Fonds/billets négociés en bourse	1,3
Trésorerie et placements à court terme	(0,2)

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	97,2
Autres éléments d'actif (de passif)	2,8
Porto Rico	0,1
Bermudes	0,1
Trésorerie et placements à court terme	(0,2)

Répartition sectorielle	% de la VL
Technologie de l'information	22,3
Services financiers	13,6
Soins de santé	13,6
Consommation discrétionnaire	11,7
Produits industriels	10,2
Consommation courante	7,9
Énergie	4,7
Immobilier	3,7
Services publics	3,3
Autres éléments d'actif (de passif)	2,8
Matières	2,6
Services de télécommunications	1,6
Fonds/billets négociés en bourse	1,3
Autres	0,9
Trésorerie et placements à court terme	(0,2)

31 mars 2017

Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	98,0
Actions	*97,1*
Options achetées	*1,1*
Options vendues	*(0,2)*
Fonds/billets négociés en bourse	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7
Trésorerie et placements à court terme	0,3

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	98,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7
Royaume-Uni	0,4
Trésorerie et placements à court terme	0,3
Porto Rico	0,2
Bermudes	0,2

Répartition sectorielle	% de la VL
Technologie de l'information	20,0
Services financiers	15,6
Soins de santé	13,8
Consommation discrétionnaire	11,7
Produits industriels	10,6
Consommation courante	9,0
Énergie	5,4
Services publics	3,6
Matières	2,7
Services de télécommunications	2,7
Immobilier	2,0
Fonds/billets négociés en bourse	1,0
Autres	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7
Trésorerie et placements à court terme	0,3

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 30 septembre 2017

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice $	Prime payée $ (en milliers)	Juste valeur $ (en milliers)
SPDR S&P 500 ETF Trust	40 331	Vente	20 avril 2018	205,00 USD	309	75
SPDR S&P 500 ETF Trust	39 298	Vente	18 mai 2018	210,00 USD	335	102
SPDR S&P 500 ETF Trust	39 039	Vente	15 juin 2018	210,00 USD	287	136
SPDR S&P 500 ETF Trust	38 911	Vente	20 juillet 2018	215,00 USD	253	185
SPDR S&P 500 ETF Trust	38 496	Vente	17 août 2018	215,00 USD	315	206
SPDR S&P 500 ETF Trust	34 742	Vente	21 septembre 2018	215,00 USD	234	214
Total des options					**1 733**	**918**

TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

Au 30 septembre 2017

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice $	Prime reçue $ (en milliers)	Juste valeur $ (en milliers)
SPDR S&P 500 ETF Trust	(22 333)	Option d'achat vendue	6 octobre 2017	248,00 USD	(27)	(99)
SPDR S&P 500 ETF Trust	(23 162)	Option d'achat vendue	13 octobre 2017	251,00 USD	(27)	(43)
SPDR S&P 500 ETF Trust	(21 908)	Option d'achat vendue	20 octobre 2017	251,00 USD	(31)	(52)
SPDR S&P 500 ETF Trust	(43 511)	Option d'achat vendue	27 octobre 2017	253,00 USD	(53)	(58)
Total des options					**(138)**	**(252)**

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)
A	73	Dollar américain	(71)	Dollar canadien	18 octobre 2017	71	73	2
A	8 282	Dollar canadien	(7 979)	Dollar américain	18 octobre 2017	(8 284)	(7 979)	305
A	49	Dollar canadien	(49)	Dollar américain	18 octobre 2017	(49)	(49)	–
A	1	Dollar américain	(1)	Dollar canadien	18 octobre 2017	1	1	–
A	73	Dollar américain	(72)	Dollar canadien	18 octobre 2017	73	73	–
A	5	Dollar américain	(5)	Dollar canadien	18 octobre 2017	5	5	–
A	197	Dollar américain	(194)	Dollar canadien	18 octobre 2017	194	197	3
A	9	Dollar américain	(9)	Dollar canadien	18 octobre 2017	9	9	–
A	171	Dollar américain	(167)	Dollar canadien	18 octobre 2017	167	171	4
AA	249	Dollar canadien	(247)	Dollar américain	18 octobre 2017	(249)	(247)	2
AA	9 962	Dollar canadien	(9 597)	Dollar américain	18 octobre 2017	(9 965)	(9 597)	368
AA	65	Dollar américain	(65)	Dollar canadien	18 octobre 2017	65	65	–
AA	62	Dollar américain	(61)	Dollar canadien	18 octobre 2017	61	62	1
AA	174	Dollar américain	(174)	Dollar canadien	18 octobre 2017	174	174	–
AA	37	Dollar américain	(37)	Dollar canadien	18 octobre 2017	37	37	–
AA	29	Dollar américain	(29)	Dollar canadien	18 octobre 2017	29	29	–
AA	22	Dollar américain	(22)	Dollar canadien	18 octobre 2017	22	22	–
AA	9	Dollar américain	(9)	Dollar canadien	18 octobre 2017	9	9	–
AA	11 330	Dollar canadien	(10 918)	Dollar américain	18 octobre 2017	(11 333)	(10 918)	415
AA	27	Dollar américain	(27)	Dollar canadien	18 octobre 2017	26	27	1
AA	50	Dollar américain	(50)	Dollar canadien	18 octobre 2017	50	50	–
AA	81	Dollar américain	(79)	Dollar canadien	18 octobre 2017	79	81	2
AA	209	Dollar américain	(204)	Dollar canadien	18 octobre 2017	204	209	5
AA	34	Dollar américain	(33)	Dollar canadien	18 octobre 2017	33	34	1
AA	69	Dollar américain	(68)	Dollar canadien	18 octobre 2017	67	69	2
AA	83	Dollar américain	(81)	Dollar canadien	18 octobre 2017	81	83	2
AA	120	Dollar américain	(120)	Dollar canadien	18 octobre 2017	120	120	–
AA	10 988	Dollar canadien	(10 589)	Dollar américain	18 octobre 2017	(10 991)	(10 589)	402
AA	212	Dollar canadien	(208)	Dollar américain	18 octobre 2017	(213)	(208)	5
AA	572	Dollar américain	(560)	Dollar canadien	18 octobre 2017	560	572	12
AA	29	Dollar américain	(29)	Dollar canadien	18 octobre 2017	29	29	–
AA	22	Dollar américain	(21)	Dollar canadien	18 octobre 2017	22	22	–
AA	52	Dollar américain	(52)	Dollar canadien	18 octobre 2017	52	52	–
A	90	Livre sterling	(116)	Dollar américain	20 décembre 2017	145	150	5
Profits latents								1 537
A	33	Dollar américain	(33)	Dollar canadien	18 octobre 2017	33	33	–
A	20	Dollar américain	(20)	Dollar canadien	18 octobre 2017	20	20	–
A	14	Dollar américain	(14)	Dollar canadien	18 octobre 2017	14	14	–
A	26	Dollar américain	(27)	Dollar canadien	18 octobre 2017	26	26	–
A	109	Dollar américain	(112)	Dollar canadien	18 octobre 2017	111	109	(2)
A	39	Dollar américain	(40)	Dollar canadien	18 octobre 2017	39	39	–
A	18	Dollar américain	(19)	Dollar canadien	18 octobre 2017	19	18	(1)
A	8	Dollar américain	(8)	Dollar canadien	18 octobre 2017	8	8	–
A	83	Dollar américain	(84)	Dollar canadien	18 octobre 2017	84	83	(1)
AA	10	Dollar américain	(10)	Dollar canadien	18 octobre 2017	10	10	–
AA	33	Dollar américain	(33)	Dollar canadien	18 octobre 2017	33	33	–

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 30 septembre 2017

Tableau des contrats de change à terme (suite)

Note de crédit de la contrepartie	Achetés $ (en milliers)		Vendus $ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat $ (en milliers)	Juste valeur actuelle $ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s $ (en milliers)
AA	83	Dollar américain	(83)	Dollar canadien	18 octobre 2017	83	83	–
AA	522	Dollar américain	(538)	Dollar canadien	18 octobre 2017	538	522	(16)
AA	87	Dollar américain	(90)	Dollar canadien	18 octobre 2017	90	87	(3)
AA	74	Dollar américain	(75)	Dollar canadien	18 octobre 2017	75	74	(1)
AA	12	Dollar américain	(12)	Dollar canadien	18 octobre 2017	12	12	–
AA	163	Dollar américain	(164)	Dollar canadien	18 octobre 2017	164	163	(1)
AA	55	Dollar américain	(55)	Dollar canadien	18 octobre 2017	55	55	–
AA	47	Dollar américain	(49)	Dollar canadien	18 octobre 2017	49	47	(2)
AA	121	Dollar américain	(122)	Dollar canadien	18 octobre 2017	122	121	(1)
AA	63	Dollar américain	(64)	Dollar canadien	18 octobre 2017	64	63	(1)
AA	61	Dollar américain	(61)	Dollar canadien	18 octobre 2017	62	61	(1)
AA	66	Dollar américain	(68)	Dollar canadien	18 octobre 2017	68	66	(2)
AA	9	Dollar américain	(9)	Dollar canadien	18 octobre 2017	9	9	–
AA	15	Dollar américain	(15)	Dollar canadien	18 octobre 2017	15	15	–
AA	22	Dollar américain	(22)	Dollar canadien	18 octobre 2017	22	22	–
AA	37	Dollar américain	(37)	Dollar canadien	18 octobre 2017	38	37	(1)
AA	90	Dollar américain	(90)	Dollar canadien	18 octobre 2017	91	90	(1)
AA	30	Dollar américain	(30)	Dollar canadien	18 octobre 2017	30	30	–
AA	4	Dollar américain	(4)	Dollar canadien	18 octobre 2017	4	4	–
AA	383	Dollar américain	(389)	Dollar canadien	18 octobre 2017	389	383	(6)
AA	96	Dollar américain	(98)	Dollar canadien	18 octobre 2017	98	96	(2)
AA	9	Dollar américain	(10)	Dollar canadien	18 octobre 2017	9	9	–
AA	73	Dollar américain	(74)	Dollar canadien	18 octobre 2017	74	73	(1)
AA	56	Dollar américain	(57)	Dollar canadien	18 octobre 2017	56	56	–
AA	14	Dollar américain	(14)	Dollar canadien	18 octobre 2017	14	14	–
AA	21	Dollar américain	(21)	Dollar canadien	18 octobre 2017	21	21	–
A	9	Dollar américain	(9)	Dollar canadien	18 octobre 2017	9	9	–
(Pertes) latentes								(43)
Total des contrats de change à terme								**1 494**
Total des instruments dérivés à la juste valeur								**1 494**

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 8 avril 2014

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 des séries A et T6 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ (5 000 $ pour la série T6). Les investisseurs de série T6 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % par année.

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

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

Les titres des séries F et F6 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 $ (5 000 $ pour la série F6); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs de série F6 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % par année.

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

Les titres de série 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 des séries PW, PWT6 et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 $. Les investisseurs des séries PWT6 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 6 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries PWF et PWF6 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 investisseurs de série PWF6 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 6 % par année.

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

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

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

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.

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	23 avril 2014	1,85 %	0,28 %	11,71	11,67
Série AR	13 novembre 2014	1,85 %	0,31 %	11,00	10,96
Série D	23 avril 2014	1,10 %	0,20 %	12,00	11,90
Série F	23 avril 2014	0,85 %	0,20 %	12,09	11,97
Série F6	12 août 2014	0,85 %	0,20 %	14,81	15,11
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,28 %	10,55	10,44
Série FB5	26 octobre 2015	0,85 %	0,28 %	14,37	14,59
Série O	1er mai 2014	–1)	–*	12,43	12,24
Série PW	9 mai 2014	1,80 %	0,15 %	11,77	11,71
Série PWF	23 avril 2014	0,80 %	0,15 %	12,12	11,99
Série PWF6	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %	14,69	–
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %	10,11	–
Série PWFB5	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %	14,79	–
Série PWT6	3 avril 2017	1,80 %	0,15 %	14,63	–
Série PWT8	18 août 2014	1,80 %	0,15 %	13,38	13,87
Série PWX	3 septembre 2014	–2)	–2)	12,09	11,90
Série R	16 décembre 2015	–*	–*	10,81	10,64
Série T6	25 juillet 2014	1,85 %	0,28 %	14,24	14,62

* 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.

b) Placements détenus par Mackenzie et d'autres fonds gérés par Mackenzie

Au 30 septembre 2017, Mackenzie et d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 9 $ et 1 386 $ (néant et 978 $ au 31 mars 2017), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, les pertes suivantes étaient disponibles pour un report prospectif aux fins de l'impôt. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu net et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs et elles viennent à échéance le 15 décembre des années indiquées.

Total de la perte en capital $	Total de la perte autre qu'en capital $	Date d'échéance des pertes autres qu'en capital 2036 $	2035 $	2034 $	2033 $	2032 $	2031 $	2030 $	2029 $	2028 $	2027 $	2026 $
3 014	1	–	–	1	–	–	–	–	–	–	–	–

d) Prêt de titres

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

NOTES ANNEXES

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

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	1
30 septembre 2016	1

f) Placements reçus en garantie

Au 30 septembre 2017, des liquidités de 1 500 $ ont été reçues de Citibank, J.P. Morgan et Bank of America en garantie en contrepartie de contrats de change à terme et d'options hors cote.

Au 31 mars 2017, des liquidités et des obligations du Trésor des États-Unis d'une juste valeur de 346 $ et de 322 $ ont été reçus de J.P. Morgan en garantie en contrepartie de contrats de change à terme et d'options hors cote.

g) 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	799	(30)	–	769
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(30)	30	–	–
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	769	–	–	769

	31 mars 2017			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	Montant compensé ($)	Couvertures ($)	Montant net ($)
Profits latents sur les contrats dérivés	317	(8)	–	309
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(8)	8	–	–
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	309	–	–	309

h) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme et une faible volatilité en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés américaines de toutes tailles. Les placements sont répartis dans divers secteurs.

NOTES ANNEXES

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

h) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

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

	30 septembre 2017			
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)
Dollar américain	72 411	218	(34 847)	37 782
Livre sterling	–	–	150	150
Total	72 411	218	(34 697)	37 932
% de l'actif net	97,4	0,3	(46,7)	51,0

	31 mars 2017			
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)
Dollar américain	88 499	346	(44 704)	44 141
Livre sterling	–	–	(251)	(251)
Total	88 499	346	(44 955)	43 890
% de l'actif net	99,2	0,4	(50,4)	49,2

* 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 1 897 $ ou 2,6 % du total de l'actif net (2 195 $ ou 2,5 % 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, des options et des fonds/billets négociés en bourse. Au 30 septembre 2017, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 4 532 $ ou 6,1 % du total de l'actif net (4 508 $ ou 5,1 % au 31 mars 2017). De même, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 5 396 $ ou 7,3 % du total de l'actif net (6 952 $ ou 7,8 % 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)*

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 2017				31 mars 2017			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	70 804	–	–	70 804	86 637	–	–	86 637
Options	535	383	–	918	600	362	–	962
Fonds/billets négociés en bourse	941	–	–	941	900	–	–	900
Actifs dérivés	–	1 537	–	1 537	–	599	–	599
Passifs dérivés	(252)	(43)	–	(295)	(150)	(19)	–	(169)
Placements à court terme	–	1 675	–	1 675	–	–	–	–
Total	72 028	3 552	–	75 580	87 987	942	–	88 929

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

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

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