FONDS MONDIAL À FAIBLE VOLATILITÉ MACKENZIE

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	10 442	10 664
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 044	1 419
Dividendes à recevoir	28	33
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	2
Sommes à recevoir pour titres émis	13	43
Total de l'actif	**12 527**	**12 161**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	–	–
Sommes à payer pour titres rachetés	–	–
Total du passif	**–**	**–**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**12 527**	**12 161**
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)		
Série A	**9 392**	**9 528**
Série AR	**7**	**2**
Série D	**1**	**1**
Série F	**229**	**237**
Série F5	**1**	**1**
Série FB	**1**	**1**
Série FB5	**1**	**1**
Série O	**124**	**125**
Série PW	**1**	**1**
Série PWF	**1**	**1**
Série PWF5	**1**	**1**
Série PWFB	**1**	**–**
Série PWFB5	**1**	**–**
Série PWT5	**1**	**1**
Série PWX	**71**	**70**
Série PWX5	**1**	**1**
Série R	**2 692**	**2 189**
Série T5	**1**	**1**

	30 sept. 2017 $	31 mars 2017 (Audité) $
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Série A	**10,55**	**10,73**
Série AR	**10,54**	**10,72**
Série D	**10,60**	**10,74**
Série F	**10,63**	**10,75**
Série F5	**14,99**	**15,54**
Série FB	**10,63**	**10,74**
Série FB5	**14,99**	**15,54**
Série O	**10,73**	**10,77**
Série PW	**10,59**	**10,73**
Série PWF	**10,66**	**10,75**
Série PWF5	**15,03**	**15,54**
Série PWFB	**9,88**	**–**
Série PWFB5	**14,44**	**–**
Série PWT5	**14,93**	**15,52**
Série PWX	**10,73**	**10,77**
Série PWX5	**15,14**	**15,58**
Série R	**10,17**	**10,21**
Série T5	**14,88**	**15,50**

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	170	83
Revenu d'intérêts	1	–
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	305	(9)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(497)	413
Total des revenus (pertes)	**(21)**	**487**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	108	60
Frais d'administration	15	8
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	5	5
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–
Autres	1	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**129**	**73**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**129**	**73**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**(150)**	**414**
Impôt étranger retenu à la source	21	10
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**(171)**	**404**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série		
Série A	**(159)**	**409**
Série AR	**–**	**–**
Série D	**–**	**–**
Série F	**(3)**	**–**
Série F5	**–**	**–**
Série FB	**–**	**–**
Série FB5	**–**	**–**
Série O	**(1)**	**–**
Série PW	**–**	**–**
Série PWF	**–**	**–**
Série PWF5	**–**	**–**
Série PWFB	**–**	**–**
Série PWFB5	**–**	**–**
Série PWT5	**–**	**–**
Série PWX	**(1)**	**(1)**
Série PWX5	**–**	**–**
Série R	**(7)**	**(4)**
Série T5	**–**	**–**

	2017 $	2016 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Série A	**(0,18)**	**0,47**
Série AR	**(0,29)**	**0,14**
Série D	**(0,13)**	**0,43**
Série F	**(0,11)**	**0,44**
Série F5	**(0,16)**	**0,66**
Série FB	**(0,12)**	**0,44**
Série FB5	**(0,16)**	**0,66**
Série O	**(0,04)**	**0,48**
Série PW	**(0,14)**	**0,43**
Série PWF	**(0,10)**	**0,23**
Série PWF5	**(0,14)**	**0,67**
Série PWFB	**(0,12)**	**–**
Série PWFB5	**(0,18)**	**–**
Série PWT5	**(0,21)**	**0,64**
Série PWX	**(0,05)**	**(0,13)**
Série PWX5	**(0,06)**	**0,71**
Série R	**(0,03)**	**(0,10)**
Série T5	**(0,24)**	**0,61**

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 F5	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$		$		$	
À l'ouverture	**9 528**	**–**	**2**	**–**	**1**	**–**	**237**	**–**	**1**	**–**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(159)	409	–	–	–	–	(3)	–	–	–
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	69	10 346	5	1	–	1	–	1	–	1
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Valeur des titres rachetés	(46)	(651)	–	–	–	–	(5)	–	–	–
Total des opérations sur les titres	23	9 695	5	1	–	1	(5)	1	–	1
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	**(136)**	**10 104**	**5**	**1**	**–**	**1**	**(8)**	**1**	**–**	**1**
À la clôture	**9 392**	**10 104**	**7**	**1**	**1**	**1**	**229**	**1**	**1**	**1**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**888**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**22**	**–**	**–**	**–**
Émis	6	1 034	1	–	–	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rachetés	(4)	(63)	–	–	–	–	–	–	–	–
Titres en circulation, à la clôture	**890**	**971**	**1**	**–**	**–**	**–**	**22**	**–**	**–**	**–**

	Série FB		Série FB5		Série O		Série PW		Série PWF	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$		$		$	
À l'ouverture	**1**	**–**	**1**	**–**	**125**	**–**	**1**	**–**	**1**	**–**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	–	–	–	(1)	–	–	–	–	–
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	1	–	1	–	1	–	1	–	25
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Valeur des titres rachetés	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des opérations sur les titres	–	1	–	1	–	1	–	1	–	25
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	**–**	**1**	**–**	**1**	**(1)**	**1**	**–**	**1**	**–**	**25**
À la clôture	**1**	**1**	**1**	**1**	**124**	**1**	**1**	**1**	**1**	**25**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**–**	**–**	**–**	**–**	**12**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Émis	–	–	–	–	–	–	–	–	–	2
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rachetés	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Titres en circulation, à la clôture	**–**	**–**	**–**	**–**	**12**	**–**	**–**	**–**	**–**	**2**

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 PWF5		Série PWFB		Série PWFB5		Série PWT5		Série PWX	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$		$		$	
À l'ouverture	1	–	–	–	–	–	1	–	70	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	–	–	–	–	–	–	–	(1)	(1)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	1	1	–	1	–	–	1	2	68
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Valeur des titres rachetés	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des opérations sur les titres	–	1	1	–	1	–	–	1	2	68
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	–	1	1	–	1	–	–	1	1	67
À la clôture	1	1	1	–	1	–	1	1	71	67
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	–	–	–	–	–	–	–	–	7	–
Émis	–	–	–	–	–	–	–	–	–	6
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rachetés	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Titres en circulation, à la clôture	–	–	–	–	–	–	–	–	7	6

	Série PWX5		Série R		Série T5		Total	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$		$	
À l'ouverture	1	–	2 189	–	1	–	12 161	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	–	(7)	(4)	–	–	(171)	404
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	–	–	–	–	–	–
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	–	1	869	662	–	1	947	11 113
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–
Valeur des titres rachetés	–	–	(359)	–	–	–	(410)	(651)
Total des opérations sur les titres	–	1	510	662	–	1	537	10 462
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	–	1	503	658	–	1	366	10 866
À la clôture	1	1	2 692	658	1	1	12 527	10 866
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres			
Titres en circulation, à l'ouverture	–	–	214	–	–	–		
Émis	–	–	86	66	–	–		
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–		
Rachetés	–	–	(35)	–	–	–		
Titres en circulation, à la clôture	–	–	265	66	–	–		

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	(171)	404
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(305)	9
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	497	(413)
Achat de placements	(3 366)	(9 844)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	3 398	–
Variation des dividendes à recevoir	5	(27)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	**58**	**(9 871)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	977	11 106
Paiements au rachat de titres rachetables	(410)	(651)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	–	–
Trésorerie nette liée aux activités de financement	**567**	**10 455**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**625**	**584**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	1 419	–
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**2 044**	**584**
Trésorerie	2 044	584
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**2 044**	**584**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	175	56
Impôts étrangers payés	21	10
Intérêts reçus	1	–
Intérêts versés	–	–

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					
3M Co.	États-Unis	Produits industriels	503	117	132
ABB Ltd.	Suisse	Produits industriels	1 543	52	48
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	120	9	13
Actelion Ltd.	Suisse	Soins de santé	82	31	29
Aflac Inc.	États-Unis	Services financiers	728	74	74
AGNC Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	2 584	67	70
Altria Group Inc.	États-Unis	Consommation courante	1 627	145	129
Amadeus IT Group SA	Espagne	Technologie de l'information	523	40	42
AmerisourceBergen Corp.	États-Unis	Soins de santé	921	112	95
Andeavor Logistics LP	États-Unis	Énergie	106	12	14
Annaly Capital Management Inc.	États-Unis	Services financiers	4 446	64	68
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	646	78	124
Astellas Pharma Inc.	Japon	Soins de santé	5 600	111	89
AstraZeneca PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	131	11	11
AT&T Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	2 572	141	126
Atos Origin	France	Technologie de l'information	136	20	26
Société aurifère Barrick	Canada	Matières	3 829	106	77
Baxter International Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 469	113	115
Bed Bath & Beyond Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 960	101	57
Beiersdorf AG	Allemagne	Consommation courante	172	24	23
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	États-Unis	Services financiers	598	108	136
Best Buy Co. Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 781	104	127
Bezeq Israeli Telecommunication Corp. Ltd.	Israël	Services de télécommunications	8 908	22	16
British American Tobacco PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	2 130	177	166
BT Group PLC	Royaume-Uni	Services de télécommunications	4 209	23	20
Caltex Australia Ltd.	Australie	Énergie	935	29	29
Centrica PLC	Royaume-Uni	Services publics	21 179	75	66
Chevron Corp.	États-Unis	Énergie	947	133	138
CI Financial Corp.	Canada	Services financiers	3 636	92	99
Cigna Corp.	États-Unis	Soins de santé	148	33	35
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	578	25	24
CK Asset Holdings Ltd.	Hong Kong	Immobilier	2 500	25	26
The Clorox Co.	États-Unis	Consommation courante	60	11	10
CLP Holdings Ltd.	Hong Kong	Services publics	3 500	45	45
Cochlear Ltd.	Australie	Soins de santé	81	10	13
Colruyt SA	Belgique	Consommation courante	209	15	13
Comcast Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	204	11	10
ComfortDelGro Corp. Ltd.	Singapour	Produits industriels	6 100	14	12
CSL Ltd.	Australie	Soins de santé	477	48	63
CVS Health Corp.	États-Unis	Consommation courante	1 227	138	125
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	2 400	72	68
Daito Trust Construction Co. Ltd.	Japon	Immobilier	500	104	114
Daiwa House Industry Co. Ltd.	Japon	Immobilier	900	33	39
Deutsche Boerse AG	Allemagne	Services financiers	213	30	29
Deutsche Lufthansa AG, nom.	Allemagne	Produits industriels	2 341	59	81
Edison International	États-Unis	Services publics	784	79	76
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	1 242	68	65
Endesa SA	Espagne	Services publics	335	10	9
Enel SPA	Italie	Services publics	1 605	11	12

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)					
Eutelsat Communications SA	France	Consommation discrétionnaire	502	13	19
Everest Re Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	363	80	103
Exelon Corp.	États-Unis	Services publics	2 962	133	138
EXOR SPA	Pays-Bas	Services financiers	194	15	15
Express Scripts Holding Co.	États-Unis	Soins de santé	1 603	149	127
Exxon Mobil Corp.	États-Unis	Énergie	1 209	140	124
Facebook Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	126	26	27
FirstEnergy Corp.	États-Unis	Services publics	2 321	91	89
Fortescue Metals Group Ltd.	Australie	Matières	9 311	50	47
Franco-Nevada Corp.	Canada	Matières	607	58	59
FUJIFILM Holdings Corp.	Japon	Technologie de l'information	800	41	39
Fujitsu Ltd.	Japon	Technologie de l'information	6 000	58	56
General Dynamics Corp.	États-Unis	Produits industriels	493	132	126
General Motors Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 558	73	79
Gilead Sciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 472	148	148
GlaxoSmithKline PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	4 861	128	121
Hang Seng Bank Ltd.	Hong Kong	Services financiers	700	18	21
HCA Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 182	117	117
Henkel AG & Co. KGaA, priv.	Allemagne	Consommation courante	127	24	22
The Hershey Co.	États-Unis	Consommation courante	494	72	67
HollyFrontier Corp.	États-Unis	Énergie	2 878	86	129
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	Hong Kong	Services financiers	2 982	92	100
HP Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 171	78	129
I-Cable Communications Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	766	–	–
Idorsia Ltd.	Suisse	Soins de santé	82	1	2
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	Canada	Énergie	317	13	13
INPEX Corp.	Japon	Énergie	2 300	24	30
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	523	46	54
Intel Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	2 713	109	129
Inter Pipeline Ltd.	Canada	Énergie	416	11	11
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	654	124	118
ITV PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	3 061	9	9
Japan Airlines Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	1 800	74	76
Japan Tobacco Inc.	Japon	Consommation courante	2 900	144	119
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	793	121	129
Kinross Gold Corp.	Canada	Matières	2 599	15	14
Kohl's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 106	58	63
The Kroger Co.	États-Unis	Consommation courante	1 167	49	29
The Link Real Estate Investment Trust	Hong Kong	Immobilier	3 000	26	30
L'Oréal SA	France	Consommation courante	293	83	78
LyondellBasell Industries NV, cat. A	États-Unis	Matières	451	50	56
Magna International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	862	45	57
MasterCard Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	80	13	14
McKesson Corp.	États-Unis	Soins de santé	56	11	11
Merck & Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 572	115	126
Michael Kors Holdings Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 075	125	124
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	141	11	13
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp.	Japon	Soins de santé	1 400	33	40
Mixi Inc.	Japon	Technologie de l'information	300	14	18

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)					
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	Israël	Services financiers	1 385	25	31
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation courante	1 236	119	129
Newmont Mining Corp.	États-Unis	Matières	2 718	129	127
Northern Trust Corp.	États-Unis	Services financiers	971	98	111
Novartis AG, nom.	Suisse	Soins de santé	1 132	116	121
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	2 483	146	147
OMV AG	Autriche	Énergie	172	11	13
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	249	11	11
PepsiCo Inc.	États-Unis	Consommation courante	883	118	123
Pfizer Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 881	127	128
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation courante	1 023	133	141
Power Assets Holdings Ltd.	Hong Kong	Services publics	1 000	11	11
PPL Corp.	États-Unis	Services publics	1 655	88	78
The Procter & Gamble Co.	États-Unis	Consommation courante	1 123	119	128
Public Storage	États-Unis	Immobilier	420	135	112
Randgold Resources Ltd.	Jersey	Matières	584	82	72
Reckitt Benckiser Group PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	1 040	127	119
RenaissanceRe Holdings Ltd.	Bermudes	Services financiers	229	40	39
Resona Holdings Inc.	Japon	Services financiers	9 600	63	62
Roche Holding AG Genusscheine	Suisse	Soins de santé	367	120	117
Royal Dutch Shell PLC, B	Pays-Bas	Énergie	464	18	18
RTL Group SA	Luxembourg	Consommation discrétionnaire	123	13	12
Sanofi	France	Soins de santé	1 015	124	126
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	960	134	131
Schlumberger Ltd.	États-Unis	Énergie	110	11	10
Scripps Networks Interactive Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	114	9	12
SES SA	Luxembourg	Consommation discrétionnaire	348	10	10
Shionogi & Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	500	37	34
Simon Property Group Inc.	États-Unis	Immobilier	166	37	33
Singapore Airlines Ltd.	Singapour	Produits industriels	8 500	84	79
Sonova Holding AG	Suisse	Soins de santé	174	29	37
Spark New Zealand Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services de télécommunications	28 664	90	94
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	2 500	127	120
Sun Hung Kai Properties Ltd.	Hong Kong	Immobilier	2 000	41	41
Taisei Corp.	Japon	Produits industriels	400	21	26
Target Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 966	169	144
Telstra Corp. Ltd.	Australie	Services de télécommunications	4 536	22	15
Time Warner Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	982	130	126
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 446	147	133
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	Japon	Consommation courante	300	16	14
TransCanada Corp.	Canada	Énergie	1 465	84	90
The Travelers Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	659	95	101
Tyson Foods Inc., cat. A	États-Unis	Consommation courante	1 152	92	101
United Overseas Bank Ltd.	Singapour	Services financiers	4 279	72	93
United Therapeutics Corp.	États-Unis	Soins de santé	316	47	46
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	389	92	95
Valero Energy Corp.	États-Unis	Énergie	1 503	100	143
Verizon Communications Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	2 143	151	132
VMware Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	327	42	45

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)					
Wal-Mart Stores Inc.	États-Unis	Consommation courante	1 318	123	129
The Walt Disney Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	360	46	44
WH Group Ltd.	Hong Kong	Consommation courante	13 500	15	18
The Wharf Holdings Ltd.	Hong Kong	Immobilier	1 000	12	11
Woodside Petroleum Ltd.	Australie	Énergie	1 195	39	34
Woolworths Ltd.	Australie	Consommation courante	1 305	28	32
Total des actions				**10 303**	**10 442**
Coûts de transaction				(5)	–
Total des placements				**10 298**	**10 442**
Trésorerie et équivalents de trésorerie					2 044
Autres éléments d'actif moins le passif					41
Total de l'actif net					**12 527**

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 septembre 2017

Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	83,4
Trésorerie et placements à court terme	16,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	49,2
Trésorerie et placements à court terme	16,3
Japon	7,5
Canada	4,4
Royaume-Uni	4,1
Suisse	3,8
Hong Kong	2,4
Allemagne	2,3
France	2,0
Australie	1,9
Singapour	1,5
Autres	1,3
Danemark	1,2
Nouvelle-Zélande	0,8
Jersey	0,6
Espagne	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

Répartition sectorielle	% de la VL
Soins de santé	17,6
Trésorerie et placements à court terme	16,3
Consommation courante	13,7
Services financiers	10,6
Consommation discrétionnaire	8,2
Technologie de l'information	7,5
Énergie	7,0
Produits industriels	4,6
Services publics	4,2
Matières	3,6
Immobilier	3,2
Services de télécommunications	3,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

31 mars 2017

Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	87,6
Trésorerie et placements à court terme	11,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	54,8
Trésorerie et placements à court terme	11,7
Japon	7,4
Canada	5,0
Royaume-Uni	4,4
Suisse	3,0
Autres	2,3
Hong Kong	2,2
Singapour	1,6
Australie	1,5
Suède	1,2
Danemark	1,2
Nouvelle-Zélande	0,8
France	0,8
Allemagne	0,7
Luxembourg	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7

Répartition sectorielle	% de la VL
Soins de santé	18,8
Consommation courante	14,4
Trésorerie et placements à court terme	11,7
Services financiers	10,7
Consommation discrétionnaire	8,3
Technologie de l'information	7,9
Énergie	7,0
Services publics	6,2
Produits industriels	4,5
Services de télécommunications	3,7
Matières	3,7
Immobilier	2,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7

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 13 juin 2016

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 T5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ (5 000 $ pour la série T5). Les investisseurs de série T5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % 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 F5 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 F5); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs de série F5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % 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 et PWT5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 $. Les investisseurs de série PWT5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PWF et PWF5 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 PWF5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % 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 des séries PWX et PWX5 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 PWX5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

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	27 juin 2016	2,00 %	0,28 %	10,55	10,73
Série AR	29 juin 2016	2,00 %	0,31 %	10,54	10,72
Série D	27 juin 2016	1,25 %	0,20 %	10,60	10,74
Série F	27 juin 2016	1,00 %	0,20 %	10,63	10,75
Série F5	27 juin 2016	1,00 %	0,20 %	14,99	15,54
Série FB	27 juin 2016	1,00 %	0,28 %	10,63	10,74
Série FB5	27 juin 2016	1,00 %	0,28 %	14,99	15,54
Série O	27 juin 2016	–[1]	–*	10,73	10,77
Série PW	27 juin 2016	1,90 %	0,15 %	10,59	10,73
Série PWF	27 juin 2016	0,90 %	0,15 %	10,66	10,75
Série PWF5	27 juin 2016	0,90 %	0,15 %	15,03	15,54
Série PWFB	3 avril 2017	0,90 %	0,15 %	9,88	–
Série PWFB5	3 avril 2017	0,90 %	0,15 %	14,44	–
Série PWT5	27 juin 2016	1,90 %	0,15 %	14,93	15,52
Série PWX	27 juin 2016	–[2]	–[2]	10,73	10,77
Série PWX5	27 juin 2016	–[2]	–[2]	15,14	15,58
Série R	12 juillet 2016	–*	–*	10,17	10,21
Série T5	27 juin 2016	2,00 %	0,28 %	14,88	15,50

* 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 8 877 $ et 2 692 $ (9 027 $ et 2 189 $ au 31 mars 2017), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, aucune perte en capital ni autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

d) Prêt de titres

Au 30 septembre 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.

e) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

NOTES ANNEXES

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

f) 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 dans des actions de sociétés de n'importe où dans le monde, tout en misant sur des sociétés et/ou des secteurs qui sont susceptibles d'être moins sensibles aux mouvements de l'ensemble du marché. Le Fonds cherche à offrir une volatilité plus faible que l'ensemble du marché boursier mondial sur la durée d'un cycle de marché complet (soit habituellement une période d'au moins trois ans).

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	6 259	4	–	6 263
Yen japonais	944	–	–	944
Euro	661	1	–	662
Livre sterling	602	4	–	606
Franc suisse	483	–	–	483
Dollar de Hong Kong	303	1	–	304
Dollar australien	233	1	–	234
Dollar de Singapour	184	2	–	186
Couronne danoise	147	–	–	147
Dollar néo-zélandais	94	1	–	95
Shekel israélien	47	–	–	47
Total	9 957	14	–	9 971
% de l'actif net	79,5	0,1	–	79,6

NOTES ANNEXES

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

f) 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 américain	6 797	6	–	6 803
Yen japonais	899	2	–	901
Livre sterling	608	–	–	608
Euro	372	–	–	372
Franc suisse	361	–	–	361
Dollar de Hong Kong	267	–	–	267
Dollar de Singapour	192	–	–	192
Dollar australien	179	2	–	181
Couronne suédoise	143	–	–	143
Couronne danoise	141	–	–	141
Dollar néo-zélandais	98	–	–	98
Shekel israélien	70	–	–	70
Couronne norvégienne	1	–	–	1
Total	10 128	10	–	10 138
% de l'actif net	83,3	0,1	–	83,4

* 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 499 $ ou 4,0 % du total de l'actif net (507 $ ou 4,2 % 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 1 044 $ ou 8,3 % du total de l'actif net (1 066 $ ou 8,8 % 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)*

g) 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	10 442	–	–	10 442	10 664	–	–	10 664
Total	10 442	–	–	10 442	10 664	–	–	10 664

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).