

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2020

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

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

AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

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

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



FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)
Au

	30 sept. 2020	31 mars 2020 (Audité)
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	1 277 021	1 278 954
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 811	8 138
Dividendes à recevoir	1 769	2 958
Sommes à recevoir pour placements vendus	1 985	32 573
Sommes à recevoir pour titres émis	409	187
Sommes à recevoir du gestionnaire	2	–
Profits latents sur les contrats dérivés	1 878	5 844
Total de l'actif	1 289 875	1 328 654

PASSIF

Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	–	24 380
Sommes à payer pour titres rachetés	1 517	1 496
Sommes à payer au gestionnaire	55	57
Pertes latentes sur les contrats dérivés	576	6 898
Total du passif	2 148	32 831
Actif net attribuable aux porteurs de titres	1 287 727	1 295 823

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

Série A	460 599	480 710
Série AG	70 457	67 686
Série AR	3 627	3 448
Série B	791	818
Série D	2 855	2 664
Série F	89 098	94 850
Série F5	101	91
Série F8	193	250
Série FB	308	277
Série FB5	17	15
Série G	3 732	3 849
Série GA	3 949	4 064
Série GF	260	256
Série I	7 922	7 559
Série J	265	323
Série OJ	3	3
Série O	86 545	79 644
Série O5	1	1
Série PW	240 045	251 637
Série PWFB	873	811
Série PWFB5	71	67
Série PWR	191	146
Série PWT5	737	700
Série PWT8	1 894	1 902
Série PWX	6 654	7 091
Série PWX8	1	1
Série R	6 954	7 609

	30 sept. 2020	31 mars 2020 (Audité)
	\$	\$
Série S	295 531	274 784
Série T5	491	586
Série T8	3 546	3 957
Série GL	15	23
Série GW	1	1
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Série A	10,79	9,96
Série AG	26,95	24,83
Série AR	9,80	9,05
Série B	28,63	26,42
Série D	9,47	8,70
Série F	9,10	8,34
Série F5	10,45	9,86
Série F8	5,32	5,11
Série FB	9,30	8,54
Série FB5	10,75	10,16
Série G	12,07	11,11
Série GA	7,57	6,97
Série GF	7,64	7,00
Série I	8,63	7,93
Série J	13,40	12,35
Série OJ	7,56	6,97
Série O	9,18	8,36
Série O5	11,91	11,18
Série PW	9,76	8,99
Série PWFB	8,27	7,57
Série PWFB5	10,34	9,76
Série PWR	8,56	7,89
Série PWT5	9,97	9,46
Série PWT8	9,08	8,77
Série PWX	10,63	9,68
Série PWX8	10,97	10,48
Série R	11,58	10,55
Série S	15,85	14,45
Série T5	6,91	6,57
Série T8	4,84	4,69
Série GL	7,54	6,96
Série GW	7,58	6,97

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2020	2019		2020	2019
	\$	\$		\$	\$
Revenus			Série O5	–	(3)
Dividendes	18 488	36 905	Série PW	21 430	(15 878)
Revenu d'intérêts	11	353	Série PWF	1	–
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			Série PWFB	80	(58)
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(55 703)	(173 760)	Série PWFB5	6	(3)
Profit (perte) net(te) latent(e)	166 033	85 054	Série PWR	13	(16)
Total des revenus (pertes)	128 829	(51 448)	Série PWT5	61	(42)
			Série PWT8	163	(115)
Charges (note 6)			Série PWX	689	(357)
Frais de gestion	9 470	14 534	Série PWX8	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(3)	(6)	Série R	740	(340)
Frais d'administration	1 082	1 665	Série S	26 641	(8 955)
Rabais sur les frais d'administration	(1)	(1)	Série T5	47	(43)
Intérêts débiteurs	4	6	Série T8	324	(243)
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	1 282	1 111	Série GL	2	(1)
Frais du Comité d'examen indépendant	2	3	Série GW	–	–
Autre	7	–	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	11 843	17 312	Série A	0,88	(0,52)
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	Série AG	2,16	(1,24)
Charges nettes	11 843	17 312	Série AR	0,76	(0,45)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	116 986	(68 760)	Série B	2,41	(1,44)
Impôt étranger retenu à la source	2 458	3 640	Série D	0,78	(0,40)
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–	Série F	0,80	(0,37)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	114 528	(72 400)	Série F5	0,90	(0,45)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série			Série F8	0,53	(0,25)
Série A	40 228	(32 559)	Série FB	0,76	(0,45)
Série AG	5 779	(3 672)	Série FB5	0,90	(0,48)
Série AR	293	(151)	Série G	1,01	(0,55)
Série B	70	(53)	Série GA	0,62	(0,35)
Série D	228	(140)	Série GF	0,66	(0,30)
Série F	8 491	(5 385)	Série I	0,71	(0,37)
Série F5	8	(3)	Série J	1,35	(0,86)
Série F8	23	(22)	Série OJ	0,59	(0,35)
Série FB	26	(25)	Série O	0,81	(0,31)
Série FB5	2	–	Série O5	1,07	(1,23)
Série G	327	(232)	Série PW	0,82	(0,45)
Série GA	346	(269)	Série PWFB	0,76	(0,36)
Série GF	23	(12)	Série PWFB5	0,89	(0,22)
Série I	664	(372)	Série PWR	0,62	(0,69)
Série J	31	(48)	Série PWT5	0,82	(0,46)
Série OJ	–	–	Série PWT8	0,76	(0,48)
Série O	7 792	(3 403)	Série PWX	1,01	(0,36)
			Série PWX8	1,00	(0,41)
			Série R	1,10	(0,38)
			Série S	1,42	(0,52)
			Série T5	0,61	(0,38)
			Série T8	0,42	(0,26)
			Série GL	0,68	(0,36)
			Série GW	0,61	(0,33)

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série A		Série AG		Série AR		Série B		Série D	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	480 710	844 186	67 686	95 265	3 448	3 832	818	1 298	2 664	3 812
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	40 228	(32 559)	5 779	(3 672)	293	(151)	70	(53)	228	(140)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	10 736	21 554	-	-	440	509	-	-	176	436
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	(71 075)	(138 096)	(3 008)	(5 653)	(554)	(461)	(97)	(187)	(213)	(413)
Total des opérations sur les titres	(60 339)	(116 542)	(3 008)	(5 653)	(114)	48	(97)	(187)	(37)	23
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(20 111)	(149 101)	2 771	(9 325)	179	(103)	(27)	(240)	191	(117)
À la clôture	460 599	695 085	70 457	85 940	3 627	3 729	791	1 058	2 855	3 695
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture	48 287	67 845	2 726	3 068	381	339	31	39	306	350
Émis	997	1 759	-	-	45	46	-	-	18	40
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	(6 593)	(11 333)	(112)	(185)	(56)	(41)	(3)	(6)	(23)	(38)
Titres en circulation, à la clôture	42 691	58 271	2 614	2 883	370	344	28	33	301	352
	Série F		Série F5		Série F8		Série FB		Série FB5	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	94 850	162 761	91	112	250	652	277	601	15	1
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	8 491	(5 385)	8	(3)	23	(22)	26	(25)	2	-
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(3)	(3)	(11)	(23)	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(1)	(1)	(3)	(3)	(11)	(23)	-	-	-	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	4 661	9 338	4	3	2	5	32	172	-	-
Réinvestissement des distributions	1	1	1	-	6	13	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	(18 904)	(31 114)	-	-	(77)	(52)	(27)	(238)	-	-
Total des opérations sur les titres	(14 242)	(21 775)	5	3	(69)	(34)	5	(66)	-	-
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(5 752)	(27 161)	10	(3)	(57)	(79)	31	(91)	2	-
À la clôture	89 098	135 600	101	109	193	573	308	510	17	1
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture	11 379	15 592	9	9	49	94	32	56	2	-
Émis	513	911	1	-	-	1	4	16	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	1	2	-	-	-	-
Rachetés	(2 100)	(3 051)	-	-	(14)	(8)	(3)	(23)	-	-
Titres en circulation, à la clôture	9 792	13 452	10	9	36	89	33	49	2	-

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS D'ACTIONS MONDIALES

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

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série G		Série GA		Série GF		Série I		Série J	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	3 849	6 191	4 064	7 236	256	373	7 559	10 277	323	1 233
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	327	(232)	346	(269)	23	(12)	664	(372)	31	(48)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	9	9	-	4	-	-	-	22	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	1	1	-	-
Paiements au rachat de titres	(453)	(684)	(461)	(1 130)	(19)	(34)	(301)	(550)	(89)	(603)
Total des opérations sur les titres	(444)	(675)	(461)	(1 126)	(19)	(34)	(300)	(527)	(89)	(603)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(117)	(907)	(115)	(1 395)	4	(46)	363	(900)	(58)	(651)
À la clôture	3 732	5 284	3 949	5 841	260	327	7 922	9 377	265	582
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	347	446	583	830	37	43	953	1 035	26	80
Émis	-	1	-	-	-	-	-	3	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	(38)	(51)	(61)	(132)	(3)	(4)	(35)	(56)	(6)	(41)
Titres en circulation, à la clôture	309	396	522	698	34	39	918	982	20	39
	Série OJ		Série O		Série O5		Série PW		Série PWF	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	3	4	79 644	122 039	1	32	251 637	412 740	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	7 792	(3 403)	-	(3)	21 430	(15 878)	1	-
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	(2)	(5)	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	-	-	(2)	(5)	(1)	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	-	6 932	3 082	-	-	9 191	19 736	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	2	5	-	-
Paiements au rachat de titres	-	-	(7 823)	(15 238)	-	(28)	(42 213)	(61 436)	-	-
Total des opérations sur les titres	-	-	(891)	(12 156)	-	(28)	(33 020)	(41 695)	-	-
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	-	-	6 901	(15 559)	-	(31)	(11 592)	(57 578)	-	-
À la clôture	3	4	86 545	106 480	1	1	240 045	355 162	-	-
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	-	-	9 522	11 635	-	2	28 001	36 729	-	-
Émis	-	-	769	297	-	-	941	1 781	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	-	-	(862)	(1 476)	-	(2)	(4 337)	(5 599)	-	-
Titres en circulation, à la clôture	-	-	9 429	10 456	-	-	24 605	32 911	-	-

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

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

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série PWFB		Série PWFB5		Série PWR		Série PWT5		Série PWT8	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	811	1 645	67	231	146	–	700	1 166	1 902	3 007
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	80	(58)	6	(3)	13	(16)	61	(42)	163	(115)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	(2)	(4)	–	–	(22)	(26)	(95)	(105)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	(2)	(4)	–	–	(22)	(26)	(95)	(105)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	244	238	–	–	42	276	35	35	2	20
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	7	8	34	32
Paiements au rachat de titres	(262)	(469)	–	(142)	(10)	(26)	(44)	(151)	(112)	(316)
Total des opérations sur les titres	(18)	(231)	–	(142)	32	250	(2)	(108)	(76)	(264)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	62	(289)	4	(149)	45	234	37	(176)	(8)	(484)
À la clôture	873	1 356	71	82	191	234	737	990	1 894	2 523
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	107	174	7	18	19	–	74	94	217	253
Émis	31	25	–	–	4	28	3	2	–	2
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	1	1	4	3
Rachetés	(32)	(51)	–	(11)	(1)	(3)	(4)	(12)	(12)	(28)
Titres en circulation, à la clôture	106	148	7	7	22	25	74	85	209	230
	Série PWX		Série PWX8		Série R		Série S		Série T5	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	7 091	11 973	1	1	7 609	12 773	274 784	310 884	586	1 032
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	689	(357)	–	–	740	(340)	26 641	(8 955)	47	(43)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	(16)	(22)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	–	–	–	–	–	–	(16)	(22)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	78	667	–	–	–	10	2 498	8 534	4	92
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	7	8
Paiements au rachat de titres	(1 204)	(776)	–	–	(1 395)	(1 439)	(8 392)	(4 981)	(137)	(217)
Total des opérations sur les titres	(1 126)	(109)	–	–	(1 395)	(1 429)	(5 894)	3 553	(126)	(117)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(437)	(466)	–	–	(655)	(1 769)	20 747	(5 402)	(95)	(182)
À la clôture	6 654	11 507	1	1	6 954	11 004	295 531	305 482	491	850
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	732	986	–	–	721	965	19 022	17 163	89	119
Émis	8	56	–	–	–	2	158	486	–	11
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	1	1
Rachetés	(114)	(66)	–	–	(120)	(110)	(534)	(276)	(19)	(26)
Titres en circulation, à la clôture	626	976	–	–	601	857	18 646	17 373	71	105

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

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

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série T8		Série GL		Série GW		Total	
	\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	3 957	6 169	23	59	1	1	1 295 823	2 021 586
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	324	(243)	2	(1)	–	–	114 528	(72 400)
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	(1)	–
Remboursement de capital	(184)	(220)	–	–	–	–	(333)	(403)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	(3)	(6)
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	(1)	(1)
Total des distributions aux porteurs de titres	(184)	(220)	–	–	–	–	(338)	(410)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	175	190	–	–	–	–	35 261	64 932
Réinvestissement des distributions	57	63	–	–	–	–	116	131
Paiements au rachat de titres	(783)	(587)	(10)	(11)	–	–	(157 663)	(265 032)
Total des opérations sur les titres	(551)	(334)	(10)	(11)	–	–	(122 286)	(199 969)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(411)	(797)	(8)	(12)	–	–	(8 096)	(272 779)
À la clôture	3 546	5 372	15	47	1	1	1 287 727	1 748 807
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres			
Titres en circulation, à l'ouverture	844	971	3	7	–	–		
Émis	35	32	–	–	–	–		
Réinvestissement des distributions	12	10	–	–	–	–		
Rachetés	(158)	(96)	(1)	(1)	–	–		
Titres en circulation, à la clôture	733	917	2	6	–	–		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2020	2019
	\$	\$
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	114 528	(72 400)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	58 699	171 341
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(166 033)	(84 954)
Achat de placements	(542 262)	(428 531)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	655 410	613 814
Variation des dividendes à recevoir	1 189	505
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(2)	(1)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	(2)	–
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	121 527	199 774

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	21 055	37 621
Paievements au rachat de titres	(143 658)	(238 404)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(222)	(279)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(122 825)	(201 062)

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

	(1 298)	(1 288)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	8 138	18 941
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(29)	13
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	6 811	17 666

Trésorerie	6 811	–
Équivalents de trésorerie	–	18 255
Dettes bancaires	–	(589)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	6 811	17 666

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

Dividendes reçus	19 677	37 410
Impôts étrangers payés	2 458	3 640
Intérêts reçus	11	353
Intérêts versés	4	6

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS					
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	18 534	32 633	36 164
Aon PLC	Irlande	Services financiers	82 214	22 039	22 581
Atos Origin	France	Technologie de l'information	194 788	21 480	20 887
Bank of America Corp.	États-Unis	Services financiers	999 668	17 644	32 061
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	117 514	38 161	36 403
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	États-Unis	Services financiers	27 495	7 297	7 795
Boston Properties Inc.	États-Unis	Immobilier	87 559	10 106	9 361
Brookfield Asset Management Inc., cat. A, à droit de vote restreint	Canada	Services financiers	822 360	35 148	36 196
CF Industries Holdings Inc.	États-Unis	Matières	383 380	16 279	15 675
Chevron Corp.	États-Unis	Énergie	60 449	7 902	5 794
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	351 173	22 309	18 416
Citigroup Inc.	États-Unis	Services financiers	536 091	25 737	30 769
Coca-Cola European Partners PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	277 793	20 045	14 353
Comcast Corp., cat. A	États-Unis	Services de communication	691 915	36 252	42 614
CVS Health Corp.	États-Unis	Soins de santé	348 079	37 294	27 063
Deutsche Post AG, nom.	Allemagne	Produits industriels	678 339	29 771	41 176
Dollar Tree Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	312 420	36 438	37 992
DuPont de Nemours Inc.	États-Unis	Matières	493 307	33 306	36 437
DXC Technology Co.	États-Unis	Technologie de l'information	878 183	20 902	20 870
Evonik Industries AG	Allemagne	Matières	358 313	12 732	12 357
Ferrovial SA	Espagne	Produits industriels	1 137 267	32 487	36 725
Fujitec Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	559 100	10 083	15 913
General Motors Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	645 136	22 146	25 415
The Goldman Sachs Group Inc.	États-Unis	Services financiers	112 325	26 614	30 054
Hang Lung Properties Ltd.	Hong Kong	Immobilier	6 445 600	17 413	21 883
Hitachi Ltd.	Japon	Technologie de l'information	689 520	25 064	31 022
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	68 899	12 273	13 657
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	62 693	9 498	8 035
Koninklijke Philips NV	Pays-Bas	Soins de santé	664 864	41 057	41 694
Liberty Global PLC, cat. A	Royaume-Uni	Services de communication	911 921	37 491	25 508
Merck & Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	224 713	24 588	24 816
Mitsubishi Electric Corp.	Japon	Produits industriels	2 152 100	38 733	38 686
Mondelez International Inc.	États-Unis	Consommation courante	213 608	15 751	16 338
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	563 770	31 703	44 808
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation courante	431 167	51 988	43 047
Reckitt Benckiser Group PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	281 886	30 223	36 608
Renesas Electronics Corp.	Japon	Technologie de l'information	826 100	6 391	8 056
Restaurant Brands International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	320 699	20 121	24 555
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	747 828	21 438	50 322
Sanofi	France	Soins de santé	372 582	41 255	49 728
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	173 134	28 295	35 889
Seven & i Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	472 100	22 535	19 432
Groupe SNC-Lavalin inc.	Canada	Produits industriels	1 167 648	26 035	24 929
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	350 077	24 827	25 937
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	125 778	18 971	32 967



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Wabtec Corp.	États-Unis	Produits industriels	223 039	20 851	18 375
Zimmer Biomet Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	152 598	22 944	27 658
Total des actions				1 164 250	1 277 021
Coûts de transaction				(1 415)	–
Total des placements				1 162 835	1 277 021
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					1 302
Trésorerie et équivalents de trésorerie					6 811
Autres éléments d'actif moins le passif					2 593
Total de l'actif net					1 287 727



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 septembre 2020	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	99,2
Trésorerie et placements à court terme	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	51,9
Japon	8,8
Allemagne	6,9
Canada	6,7
Royaume-Uni	5,9
France	5,5
Corée du Sud	3,9
Pays-Bas	3,2
Espagne	2,9
Irlande	1,8
Hong Kong	1,7
Trésorerie et placements à court terme	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

Répartition sectorielle	% de la VL
Technologie de l'information	18,0
Soins de santé	17,2
Produits industriels	16,2
Services financiers	13,0
Consommation courante	10,1
Consommation discrétionnaire	8,8
Services de communication	8,1
Matières	5,0
Immobilier	2,4
Trésorerie et placements à court terme	0,5
Énergie	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

31 mars 2020	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	96,7
Fonds/billets négociés en bourse	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7
Trésorerie et placements à court terme	0,6

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	47,3
Japon	9,9
Royaume-Uni	8,1
Hong Kong	4,6
France	4,6
Canada	4,6
Allemagne	4,2
Suisse	4,0
Espagne	3,4
Corée du Sud	3,3
Pays-Bas	2,5
Chine	2,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7
Trésorerie et placements à court terme	0,6

Répartition sectorielle	% de la VL
Soins de santé	21,1
Technologie de l'information	16,2
Produits industriels	15,1
Services financiers	14,7
Consommation courante	13,5
Services de communication	9,1
Consommation discrétionnaire	4,2
Immobilier	2,8
Fonds/billets négociés en bourse	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7
Trésorerie et placements à court terme	0,6



MACKENZIE
Placements

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2020

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	108 817	Dollar canadien	(81 020)	Dollar américain	9 octobre 2020	(108 817)	(107 872)	945
A	15 800	Dollar américain	(21 025)	Dollar canadien	9 octobre 2020	21 025	21 037	12
AA	48 073	Dollar canadien	(35 410)	Dollar américain	23 octobre 2020	(48 073)	(47 152)	921
Profits latents								1 878
A	6 750	Dollar américain	(9 037)	Dollar canadien	9 octobre 2020	9 037	8 988	(49)
A	13 030	Dollar américain	(17 372)	Dollar canadien	9 octobre 2020	17 372	17 349	(23)
AA	13 170	Dollar américain	(17 646)	Dollar canadien	23 octobre 2020	17 646	17 537	(109)
AA	12 250	Dollar américain	(16 429)	Dollar canadien	23 octobre 2020	16 429	16 312	(117)
AA	18 662	Dollar canadien	(14 230)	Dollar américain	12 février 2021	(18 662)	(18 940)	(278)
(Pertes) latentes								(576)
Total des contrats de change à terme								1 302
Total des instruments dérivés à la juste valeur								1 302



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux 30 septembre 2020 et 2019 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 2020, 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., filiale de Power Corporation du Canada. La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie est également une filiale de Power Corporation du Canada. 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 2020. La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables du Fonds en vertu des IFRS.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans ces états financiers sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, et sont arrondis au millier de dollars près. Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des actifs et des passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 10 novembre 2020.

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds de placement à capital variable et des dérivés. Le Fonds classe et évalue ses instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net. Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux exigences contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés aux instruments est échu ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ceux-ci. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation est exécutée, est annulée ou expire. 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 à l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

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.

IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les titres du Fonds, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux titres du Fonds, y compris les changements découlant des flux de trésorerie et les changements sans effet de trésorerie, sont inclus à l'état de l'évolution de la situation financière. Tout changement relatif aux titres non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour titres émis ou de Sommes à payer pour titres rachetés à l'état de la situation financière. Ces sommes à recevoir et à payer sont normalement réglées peu après la fin de la période.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

Les profits et les pertes réalisés et latents sur les placements sont calculés en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille.

Les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur des placements sont inclus dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Le Fonds comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés et des fonds négociés en bourse, le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Mackenzie a conclu qu'aucun des fonds de placement à capital variable non cotés et fonds négociés en bourse dans lesquels le Fonds investit ne respecte la définition d'une entité structurée ni la définition d'une entreprise associée.

b) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est définie comme le prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou qui serait payé au transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les placements dans des titres cotés à une Bourse des valeurs mobilières ou négociés sur un marché hors cote sont évalués selon le dernier cours de marché ou le cours de clôture enregistré par la Bourse sur laquelle le titre se négocie principalement, le cours se situant à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur pour le placement. Dans certaines circonstances, lorsque le cours ne se situe pas à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur, Mackenzie détermine le point le plus représentatif de la juste valeur dans cet écart en fonction de faits et de circonstances spécifiques. Les titres de fonds communs d'un fonds sous-jacent sont évalués un jour ouvrable au cours calculé par le gestionnaire de ce fonds sous-jacent, conformément à ses actes constitutifs. Les titres non cotés ou non négociés à une Bourse et les titres dont le cours de la dernière vente ou de clôture n'est pas disponible ou les titres pour lesquels les cours boursiers, de l'avis de Mackenzie, sont inexacts ou incertains, ou ne reflètent pas tous les renseignements importants disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle sera déterminée par Mackenzie à l'aide de techniques d'évaluation appropriées et acceptées par le secteur, y compris des modèles d'évaluation. La juste valeur d'un titre déterminée à l'aide de modèles d'évaluation exige l'utilisation de facteurs et d'hypothèses fondés sur les données observables sur le marché, notamment la volatilité et les autres taux ou prix applicables. Dans des cas limités, la juste valeur d'un titre peut être déterminée grâce à des techniques d'évaluation qui ne sont pas appuyées par des données observables sur le marché.

Le coût des placements est calculé en fonction d'un coût moyen pondéré.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le Fonds dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de leurs échéances à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans 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 et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

La valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps fluctue quotidiennement; les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent les profits ou les pertes latent(e)s, lié(e)s à la valeur de marché. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le Fonds liquide le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans l'état de la situation financière au poste Marge sur instruments dérivés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses dans l'état de la situation financière à titre de passif et sont par la suite ajustées quotidiennement à leur juste valeur. Si une option souscrite vient à échéance sans avoir été exercée, la prime reçue est inscrite à titre de profit réalisé. Lorsqu'une option d'achat souscrite est exercée, l'écart entre le produit de la vente plus la valeur de la prime et le coût du titre est inscrit à titre de profit ou de perte réalisé(e). Lorsqu'une option de vente souscrite est exercée, le coût du titre acquis correspond au prix d'exercice de l'option moins la prime obtenue.

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 30 septembre 2020.

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.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. Les acquisitions et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes, le revenu d'intérêts et les intérêts débiteurs en devises ont été convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment de l'opération.

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(e)s dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) réalisé(e).

La juste valeur des placements ainsi que des autres actifs et passifs libellés en devises a été convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur chaque jour ouvrable.

h) Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre

L'actif net attribuable aux porteurs de titres par titre est calculé au moyen de la division de l'actif net attribuable aux porteurs de titres d'une série de titres un jour ouvrable donné, par le nombre total de titres de la série en circulation ce jour-là.

i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et d'autres actifs et passifs financiers. Se reporter à la note 9 pour la valeur liquidative par titre du Fonds.

j) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation par titre figurant dans l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période.

k) Fusions

Le Fonds comptabilise les fusions de fonds selon la méthode de l'acquisition. Selon cette méthode, l'un des fonds visés par une fusion est désigné comme le fonds acquéreur et est appelé le « Fonds issu de la fusion », tandis que l'autre fonds visé par la fusion est appelé le « Fonds supprimé ». Cette désignation est fondée sur la comparaison de la valeur liquidative relative des fonds et tient compte de facteurs comme le maintien des conseillers en placement, les objectifs et méthodes de placement, le type de titres en portefeuille ainsi que les frais et charges liés à la gestion du Fonds issu de la fusion.

4. Estimations et jugements comptables critiques

La préparation de ces états financiers exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses ayant principalement une incidence sur l'évaluation des placements. Les estimations et les hypothèses sont révisées de façon continue. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

La durée de la pandémie de coronavirus (COVID-19) et son incidence à long terme sur les entreprises et les marchés, de même que l'ampleur des mesures de soutien économique supplémentaires qui pourraient être offertes par certains gouvernements et certaines banques centrales, étaient inconnues au moment de la rédaction du présent rapport. Le gestionnaire a recours au jugement pour évaluer l'incidence de ces événements sur les hypothèses et les estimations utilisées pour présenter les actifs et les passifs dans les états financiers du Fonds au 30 septembre 2020. Cependant, cette incertitude fait en sorte qu'il est impossible d'estimer de façon fiable l'incidence sur les résultats financiers et la situation du Fonds pour les périodes à venir.

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui sont évalués au moyen de méthodes d'évaluation fondées sur des données observables, dans la mesure du possible. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, notamment la comparaison avec des instruments similaires pour lesquels des prix de marché observables existent et l'examen de transactions récentes réalisées dans des conditions de concurrence normale. Les données d'entrée et les hypothèses clés utilisées sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité prévue des prix. Des changements de données d'entrée clés peuvent entraîner une variation de la juste valeur présentée de ces instruments financiers détenus par le Fonds.



NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds, Mackenzie doit exercer des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon IFRS 9. Mackenzie a évalué le modèle d'affaires du Fonds, sa façon de gérer l'ensemble des instruments financiers ainsi que sa performance globale sur la base de la juste valeur, et elle a conclu que la comptabilisation à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les instruments financiers du Fonds.

Monnaie fonctionnelle

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, événements et conditions sous-jacents du Fonds, compte tenu de la manière dont les titres sont émis et rachetés et dont le rendement et la performance du Fonds sont évalués.

Entités structurées et entreprises associées

Afin de déterminer si un fonds de placement à capital variable non coté ou un fonds négocié en bourse dans lequel le Fonds investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée ou la définition d'une entreprise associée, Mackenzie doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée ou d'une entreprise associée. Mackenzie a évalué les caractéristiques de ces fonds sous-jacents, et elle a conclu que ceux-ci ne respectent pas la définition d'une entité structurée, ni la définition d'une entreprise associée, puisque le Fonds n'a conclu ni contrat, ni entente de financement avec eux, et qu'il n'a pas la capacité d'influer sur leurs activités, ni sur le rendement qu'il tire de ses placements dans ces fonds sous-jacents.

5. Impôts sur les bénéfices

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéfices, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. Le Fonds entend distribuer la totalité de son bénéfice net et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés de sorte à n'être assujéti à aucun impôt sur les bénéfices autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant.

Les pertes du Fonds ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le Fonds pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 9 pour les reports prospectifs de pertes du Fonds.

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

NOTES ANNEXES

6. Frais de gestion et frais d'exploitation (suite)

Tous les frais associés à l'exploitation du Fonds quant aux titres de la série-B seront imputés à cette série. Les frais d'exploitation comprennent les frais juridiques, honoraires d'audit, frais de l'agent des transferts, droits de garde, frais d'administration et de fiducie, le coût des rapports financiers et d'impression des prospectus simplifiés, les droits de dépôt obligatoire, les autres charges diverses imputables précisément aux titres de série-B et tout impôt applicable.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 9 pour les taux des frais de gestion et d'administration imputés à chaque série de titres.

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 30 septembre 2020 et 2019 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 9.

8. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 30 septembre 2020, 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. Pour surveiller la liquidité de ses actifs, le Fonds a recours à un programme de gestion du risque de liquidité permettant de calculer le nombre de jours nécessaires pour convertir les placements détenus par le Fonds en espèces au moyen d'une approche de liquidation sur plusieurs jours. Cette analyse du risque de liquidité évalue la liquidité du Fonds en fonction de pourcentages de liquidité minimale prédéterminés établis pour diverses périodes et est surveillée sur une base trimestrielle. En outre, le Fonds peut emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.

Pour se conformer 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).

iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de change, si une telle exposition s'applique et est considérable.

iv. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. La trésorerie et les équivalents de trésorerie n'exposent pas le Fonds à des niveaux élevés de risque de taux d'intérêt. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, si une telle exposition s'applique et est considérable.



NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants 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 limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure. La note 9 résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix, si une telle exposition s'applique et est considérable.

vi. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est considérable.

Toutes les opérations sur titres cotés sont effectuées par des courtiers approuvés. Afin de réduire la possibilité d'un défaut de règlement, la livraison des titres vendus se fait simultanément contre paiement, quand les pratiques du marché le permettent, au moyen d'un dépôt central ou d'une agence de compensation et de dépôt lorsque c'est la façon de procéder.

La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale au risque de crédit à la date de l'état de la situation financière.

Le Fonds peut effectuer des opérations de prêt sur titres avec d'autres parties et peut aussi être exposé au risque de crédit découlant des contreparties aux instruments dérivés qu'il pourrait utiliser. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minime puisque toutes les contreparties ont une cote de solvabilité équivalant à une note de crédit d'une agence de notation désignée d'au moins A-1 (faible) pour la dette à court terme ou de A pour la dette à long terme, selon le cas.

vii. Fonds sous-jacents

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



NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 7 octobre 1998

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

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

Les titres des séries A, T5 et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries T5 et T8). Les investisseurs des séries T5 et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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

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

Les titres des séries F, F5 et F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries F5 et F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F5 et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 I sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ dans un régime collectif admissible détenant un minimum de 10 000 000 \$ en actifs.

Les titres des séries O et O5 sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels, à certains investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales. Les investisseurs de série O5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PW, PWT5 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 PWT5 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 PWR sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$ dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

Les titres des séries PWX et PWX8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

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

Les titres de série S sont offerts à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et à certains autres fonds communs, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Les titres des séries AG, B et J ne sont plus offerts à la vente.

Les titres de série G ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

Les titres des séries GA, GF et OJ ont été créés spécialement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

Séries distribuées par BLC Services Financiers inc. (1360, boul. René-Lévesque Ouest, 13^e étage, Montréal (Québec) H3G 0A9; 1-800-252-1846; www.banquelaurentienne.ca/mackenzie)

Les titres des séries GL et GW ont été créés spécialement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.



FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

NOTES ANNEXES

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

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

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.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				30 sept. 2020	31 mars 2020
Série A	7 octobre 1998	2,00 %	0,26 %	10,79	9,96
Série AG	16 janvier 1967	2,00 % ¹⁾	—*	26,95	24,83
Série AR	19 janvier 2016	2,00 %	0,31 %	9,80	9,05
Série B	30 juin 1997	2,26 % ¹⁾	—*	28,63	26,42
Série D	23 décembre 2013	1,25 %	0,20 %	9,47	8,70
Série F	6 décembre 1999	0,80 %	0,15 %	9,10	8,34
Série F5	1 ^{er} juin 2018	0,80 %	0,15 %	10,45	9,86
Série F8	4 avril 2007	0,80 %	0,15 %	5,32	5,11
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %	9,30	8,54
Série FB5	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %	10,75	10,16
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,50 %	0,26 %	12,07	11,11
Série GA	21 septembre 2018	2,00 %	—*	7,57	6,97
Série GF	21 septembre 2018	0,80 %	—*	7,64	7,00
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,28 %	8,63	7,93
Série J	13 octobre 2011	1,75 %	0,25 %	13,40	12,35
Série OJ	21 septembre 2018	1,75 %	0,31 %	7,56	6,97
Série O	28 juin 2000	— ²⁾	—*	9,18	8,36
Série O5	12 janvier 2016	— ²⁾	—*	11,91	11,18
Série PW	11 octobre 2013	1,80 %	0,15 %	9,76	8,99
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %	8,27	7,57
Série PWFB5	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %	10,34	9,76
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,80 %	0,15 %	8,56	7,89
Série PWT5	3 avril 2017	1,80 %	0,15 %	9,97	9,46
Série PWT8	3 avril 2017	1,80 %	0,15 %	9,08	8,77
Série PWX	13 novembre 2013	— ³⁾	— ³⁾	10,63	9,68
Série PWX8	24 octobre 2018	— ³⁾	— ³⁾	10,97	10,48
Série R	3 juillet 2007	—*	—*	11,58	10,55
Série S	6 octobre 2009	— ²⁾	0,03 %	15,85	14,45
Série T5	30 juillet 2007	2,00 %	0,26 %	6,91	6,57
Série T8	1 ^{er} mai 2006	2,00 %	0,26 %	4,84	4,69
Série GL	21 septembre 2018	2,00 %	0,28 %	7,54	6,96
Série GW	21 septembre 2018	1,80 %	0,15 %	7,58	6,97

* Sans objet.

- 1) Les frais de gestion attribuables à cette série sont calculés en fonction d'un taux fixe et comprennent tous les frais d'exploitation, à l'exclusion de la TPS/TVH, des courtages et de l'impôt sur les bénéfices (le cas échéant).
- 2) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.
- 3) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

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

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 30 septembre 2020, Mackenzie, d'autres fonds gérés par Mackenzie et des fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie détenaient un placement de 173 \$, 6 954 \$ et 295 531 \$ (158 \$, 7 609 \$ et 274 784 \$ au 31 mars 2020), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 351 658 \$ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Aucune perte autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

d) Prêt de titres

Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

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 2020	496
30 septembre 2019	300

f) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente les actifs et passifs financiers qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds si la totalité des droits à compensation était exercée dans le cadre d'événements futurs comme une faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant n'a été compensé dans les états financiers.

	30 septembre 2020			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	921	(226)	–	695
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(226)	226	–	–
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	695	–	–	695

	31 mars 2020			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	1 346	(1 346)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(1 847)	1 346	–	(501)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(501)	–	–	(501)

g) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde. Le Fonds a recours à un style de placement axé sur la valeur et, selon la conjoncture du marché, il peut investir la majeure partie de son actif dans un seul pays ou un seul secteur.

NOTES ANNEXES

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

g) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

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

30 septembre 2020				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	791 714	6 471	(92 741)	705 444
Euro	238 456	1	–	238 457
Yen japonais	113 109	–	–	113 109
Won sud-coréen	50 322	–	–	50 322
Livre sterling	36 608	–	–	36 608
Dollar de Hong Kong	21 883	–	–	21 883
Total	1 252 092	6 472	(92 741)	1 165 823
% de l'actif net	97,2	0,5	(7,2)	90,5

31 mars 2020				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	687 014	1	(66 351)	620 664
Euro	191 824	–	–	191 824
Yen japonais	128 315	(4 631)	–	123 684
Dollar de Hong Kong	88 034	(2 383)	–	85 651
Livre sterling	54 462	(1 051)	–	53 411
Franc suisse	51 232	–	–	51 232
Won sud-coréen	42 685	–	–	42 685
Total	1 243 566	(8 064)	(66 351)	1 169 151
% de l'actif net	96,0	(0,6)	(5,1)	90,3

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 30 septembre 2020, 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 58 291 \$ ou 4,5 % du total de l'actif net (58 458 \$ ou 4,5 % au 31 mars 2020). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.



NOTES ANNEXES

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

g) Risques découlant des instruments financiers (suite)

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 2020, 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 127 702 \$ ou 9,9 % du total de l'actif net (127 895 \$ ou 9,9 % au 31 mars 2020). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

h) Classement de la juste valeur

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

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

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

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

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

	30 septembre 2020				31 mars 2020			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	816 643	460 378	–	1 277 021	696 478	556 552	–	1 253 030
Fonds/billets négociés en bourse	–	–	–	–	25 924	–	–	25 924
Actifs dérivés	–	1 878	–	1 878	–	5 844	–	5 844
Passifs dérivés	–	(576)	–	(576)	–	(6 898)	–	(6 898)
Placements à court terme	–	–	–	–	–	7 721	–	7 721
Total	816 643	461 680	–	1 278 323	722 402	563 219	–	1 285 621

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 2020, 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 2020, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 2 au 31 mars 2020).

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.

