

## **États financiers intermédiaires non audités**

*Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2011*

*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 téléphonant au numéro sans frais 1-800-387-0615, en écrivant à Corporation Financière Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto, Ontario M5V 3K1, en visitant notre site Web à l'adresse [www.mackenziefinancial.com](http://www.mackenziefinancial.com) ou celui de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://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 gérant 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 une note 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.*

## ÉTATS DE L'ACTIF NET

En milliers (sauf les montants par titre)

	30 septembre 2011	31 mars 2011 (audités)
	\$	\$
<b>Actif</b>		
Placements à la juste valeur	634 264	884 752
Trésorerie et placements à court terme	46 543	24 470
Intérêts courus et dividendes à recevoir	2 082	1 757
Sommes à recevoir pour titres vendus	528	4 132
Souscriptions à recevoir	106	640
Montants à recevoir - opérations sur dérivés	125	1 745
	683 648	917 496
<b>Passif</b>		
Sommes à payer pour titres achetés	1 030	1
Rachats à payer	743	957
Frais d'exploitation à payer	-	-
Montants à payer - opérations sur dérivés	7 996	269
	9 769	1 227
<b>Actif net</b>	<b>673 879</b>	<b>916 269</b>
<b>Actif net par série (note 2)</b>		
Série A	593 608	793 527
Série F	5 104	6 449
Série G	10 582	14 352
Série I	4 592	6 150
Série J	245	152
Série O	21 606	26 035
Série R	38 142	69 604
<b>Actif net par titre (note 2)</b>		
Série A	15,61	19,04
Série F	2,21	2,69
Série G	6,60	8,22
Série I	2,08	2,55
Série J	8,92	10,80
Série O	9,14	11,14
Série R	5,73	7,11

## ÉTATS DES RÉSULTATS

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

	2011 \$	2010 \$
<b>Revenu</b>		
Dividendes	11 310	10 986
Intérêts	227	2 440
Moins retenues d'impôt à la source	(302)	(437)
Produits provenant du prêt de titres	61	20
	11 296	13 009
<b>Charges (note 4)</b>		
Frais de gestion	7 836	8 683
Frais d'administration	985	1 184
Frais du Comité d'examen indépendant	2	3
Intérêts débiteurs	1	-
	8 824	9 870
Revenu net (perte nette) de placement avant les charges remboursées et absorbées	2 472	3 139
Charges remboursées et absorbées	1	1
<b>Revenu net (perte nette) de placement pour la période</b>	<b>2 473</b>	<b>3 140</b>
Gain (perte) réalisé(e) à la vente de placements	19 586	(20 513)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	(159 895)	(28 301)
Coûts de transaction	(391)	(1 096)
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>(140 700)</b>	<b>(49 910)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(138 227)</b>	<b>(46 770)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation par série</b>		
Série A	(122 724)	(41 751)
Série F	(985)	(288)
Série G	(2 177)	(915)
Série I	(935)	(138)
Série J	(35)	-
Série O	(4 016)	(955)
Série R	(7 355)	(2 723)
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation par titre</b>		
Série A	(3,11)	(0,91)
Série F	(0,43)	(0,11)
Série G	(1,30)	(0,41)
Série I	(0,41)	(0,09)
Série J	(1,85)	-
Série O	(1,71)	(0,41)
Série R	(1,02)	(0,27)

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

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

	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	Série A		Série F		Série G		Série I	
	\$		\$		\$		\$	
<b>Actif net, au début</b>	<b>793 527</b>	<b>848 606</b>	<b>6 449</b>	<b>6 469</b>	<b>14 352</b>	<b>19 180</b>	<b>6 150</b>	<b>3 542</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(122 724)	(41 751)	(985)	(288)	(2 177)	(915)	(935)	(138)
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(11 749)	(13 666)	(139)	(153)	(498)	(656)	(137)	(98)
Total des distributions aux porteurs de titres	(11 749)	(13 666)	(139)	(153)	(498)	(656)	(138)	(99)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	23 169	33 590	489	1 107	12	11	79	1 351
Réinvestissement des distributions	10 959	12 730	130	135	470	622	137	94
Valeur des titres rachetés	(99 574)	(72 911)	(840)	(971)	(1 577)	(3 106)	(701)	(727)
Total des opérations sur les titres	(65 446)	(26 591)	(221)	271	(1 095)	(2 473)	(485)	718
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(199 919)</b>	<b>(82 008)</b>	<b>(1 345)</b>	<b>(170)</b>	<b>(3 770)</b>	<b>(4 044)</b>	<b>(1 558)</b>	<b>481</b>
<b>Actif net, à la fin</b>	<b>593 608</b>	<b>766 598</b>	<b>5 104</b>	<b>6 299</b>	<b>10 582</b>	<b>15 136</b>	<b>4 592</b>	<b>4 023</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 5) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, au début</b>	<b>41 679</b>	<b>46 383</b>	<b>2 393</b>	<b>2 491</b>	<b>1 747</b>	<b>2 339</b>	<b>2 408</b>	<b>1 430</b>
Émis	1 312	1 934	193	452	1	1	32	592
Réinvestissement des distributions	637	740	54	55	64	82	60	41
Rachetés	(5 608)	(4 233)	(326)	(399)	(209)	(409)	(297)	(318)
<b>Titres en circulation, à la fin</b>	<b>38 020</b>	<b>44 824</b>	<b>2 314</b>	<b>2 599</b>	<b>1 603</b>	<b>2 013</b>	<b>2 203</b>	<b>1 745</b>

	Série J		Série O		Série R		Total	
	\$		\$		\$		\$	
<b>Actif net, au début</b>	<b>152</b>	<b>-</b>	<b>26 035</b>	<b>25 334</b>	<b>69 604</b>	<b>72 385</b>	<b>916 269</b>	<b>975 516</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(35)	-	(4 016)	(955)	(7 355)	(2 723)	(138 227)	(46 770)
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(2)	-	(705)	(690)	(2 157)	(3 046)	(15 387)	(18 309)
Total des distributions aux porteurs de titres	(2)	-	(705)	(690)	(2 157)	(3 046)	(15 388)	(18 310)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	138	-	1 177	898	3 439	4 511	28 503	41 468
Réinvestissement des distributions	2	-	705	690	-	-	12 403	14 271
Valeur des titres rachetés	(10)	-	(1 590)	(2 365)	(25 389)	(5 754)	(129 681)	(85 834)
Total des opérations sur les titres	130	-	292	(777)	(21 950)	(1 243)	(88 775)	(30 095)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>93</b>	<b>-</b>	<b>(4 429)</b>	<b>(2 422)</b>	<b>(31 462)</b>	<b>(7 012)</b>	<b>(242 390)</b>	<b>(95 175)</b>
<b>Actif net, à la fin</b>	<b>245</b>	<b>-</b>	<b>21 606</b>	<b>22 912</b>	<b>38 142</b>	<b>65 373</b>	<b>673 879</b>	<b>880 341</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 5) :	Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, au début</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>2 337</b>	<b>2 366</b>	<b>9 791</b>	<b>10 274</b>
Émis	14	-	115	88	535	688
Réinvestissement des distributions	-	-	70	69	-	-
Rachetés	(1)	-	(157)	(232)	(3 670)	(876)
<b>Titres en circulation, à la fin</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>2 365</b>	<b>2 291</b>	<b>6 656</b>	<b>10 086</b>



## ÉTAT DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2011

	Pays	Secteur	N <sup>bre</sup> d'actions	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS</b>					
La Société de Gestion AGF Limitée, cat. B, sans droit de vote	Canada	Services financiers	193 500	3 661	2 918
Mines Agnico-Eagle Limitée	Canada	Matières	33 000	2 230	2 058
Agrium Inc.	Canada	Matières	74 500	5 634	5 196
Air Products and Chemicals Inc.	États-Unis	Matières	98 800	8 610	7 900
American Express Co.	États-Unis	Services financiers	109 600	5 101	5 152
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 000	1 789	1 996
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	463 200	10 124	10 413
Astral Media Inc., cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	135 700	4 486	4 403
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	134 400	7 806	7 862
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	657 800	24 504	34 587
Société aurifère Barrick	Canada	Matières	752 100	35 685	36 801
Baytex Energy Corp.	Canada	Énergie	193 300	8 924	8 412
BCE Inc.	Canada	Services de télécommunications	578 100	19 296	22 679
The Blackstone Group LP	États-Unis	Services financiers	394 200	6 514	4 941
Corporation Cameco	Canada	Énergie	364 000	8 963	6 992
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Canada	Services financiers	334 600	18 672	24 466
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	106 200	5 841	7 407
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	738 800	23 433	22 652
Cenovus Energy Inc.	Canada	Énergie	719 600	21 508	23 186
Corus Entertainment Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	157 400	3 270	3 094
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	436 400	7 170	8 696
The Dow Chemical Co.	États-Unis	Matières	131 100	4 094	3 083
E.I. du Pont de Nemours and Co.	États-Unis	Matières	153 300	7 605	6 413
Ecolab Inc.	États-Unis	Matières	108 300	5 223	5 543
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.	États-Unis	Matières	155 400	7 342	4 953
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	360 700	5 631	5 748
GlaxoSmithKline PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	180 800	3 752	3 910
Goldcorp Inc.	Canada	Matières	431 900	18 980	20 649
Great-West Lifeco Inc.*	Canada	Services financiers	212 000	5 751	4 367
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	19 500	2 579	3 570
Israel Chemicals Ltd.	Israël	Matières	334 800	5 694	4 030
Merck & Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	258 200	9 475	8 841
Methanex Corp.	Canada	Matières	68 650	1 547	1 495
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	256 300	7 428	6 680
Novartis AG, ord.	Suisse	Soins de santé	74 400	4 142	4 348
Occidental Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	38 500	3 357	2 882
PepsiCo Inc.	États-Unis	Consommation courante	57 000	3 538	3 693
Pfizer Inc.	États-Unis	Soins de santé	197 000	3 919	3 647
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation courante	26 000	1 727	1 697
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	Canada	Matières	704 616	28 691	31 905
Power Corporation du Canada, à droit de vote subalterne*	Canada	Services financiers	1 150 000	34 196	26 358
Rio Tinto PLC	Royaume-Uni	Matières	99 500	6 764	4 602
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de télécommunications	350 600	9 657	12 573
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	904 200	38 300	43 276
Schlumberger Ltd.	États-Unis	Énergie	81 900	5 430	5 122
Shaw Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	265 500	5 265	5 623
Siemens AG	Allemagne	Produits industriels	44 000	4 478	4 164
Groupe SNC-Lavalin Inc.	Canada	Produits industriels	159 300	7 972	6 976
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	456 400	15 006	11 373



## ÉTAT DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2011

	Pays	Secteur	Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	951 300	32 729	25 371
Société d'énergie Talisman Inc.	Canada	Énergie	513 300	8 908	6 591
Teck Resources Ltd., cat. B	Canada	Matières	207 100	8 321	6 337
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	Israël	Soins de santé	90 200	4 272	3 515
Thomson Reuters Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	107 900	3 291	3 060
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	471 600	22 316	35 021
TransCanada Corp.	Canada	Énergie	472 900	18 028	20 065
U.S. Bancorp	États-Unis	Services financiers	104 400	2 489	2 573
United Parcel Service Inc. (UPS), cat. B	États-Unis	Produits industriels	44 200	2 826	2 921
Verizon Communications Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	282 100	8 212	10 870
Vermilion Energy Inc.	Canada	Énergie	136 900	5 847	5 987
Walgreen Co.	États-Unis	Consommation courante	205 400	8 290	7 069
<b>Total des actions</b>				<b>616 293</b>	<b>628 712</b>
<b>FIDUCIES DE REVENU</b>					
Artis Real Estate Investment Trust	Canada	Services financiers	165 900	2 294	2 041
Labrador Iron Ore Royalty Corp., parts agrafées	Canada	Matières	106 200	2 445	3 511
<b>Total des fiducies de revenu</b>				<b>4 739</b>	<b>5 552</b>
Coûts de transaction				(767)	—
<b>Total des placements</b>				<b>620 265</b>	<b>634 264</b>
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(7 871)
Trésorerie et placements à court terme					46 543
Autres éléments d'actif moins le passif					943
<b>Total de l'actif net</b>					<b>673 879</b>

\* Affiliée à Mackenzie. Voir Note 1.

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2011

### Gains (Pertes) non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme

Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Nombre de contrats	Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Gains (Pertes) non réalisé(e)s \$ (en milliers)
500	Livre sterling	(794)	Dollar canadien	1	21 octobre 2011	794	817	23
2 219	Dollar canadien	(1 870)	Franc suisse	1	28 octobre 2011	(2 219)	(2 165)	54
170	Euro	(236)	Dollar canadien	1	4 novembre 2011	236	238	2
2 852	Dollar canadien	(2 000)	Euro	2	18 novembre 2011	(2 852)	(2 811)	41
385	Livre sterling	(625)	Dollar canadien	1	9 décembre 2011	625	630	5
Gains non réalisés								125
7 125	Dollar canadien	(7 325)	Dollar américain	1	7 octobre 2011	(7 125)	(7 673)	(548)
4 434	Dollar canadien	(2 875)	Livre sterling	2	21 octobre 2011	(4 434)	(4 699)	(265)
7 126	Dollar canadien	(7 325)	Dollar américain	1	21 octobre 2011	(7 126)	(7 679)	(553)
43 021	Dollar canadien	(45 250)	Dollar américain	1	28 octobre 2011	(43 021)	(47 463)	(4 442)
20	Franc suisse	(42)	Dollar canadien	2	28 octobre 2011	42	23	(19)
7 129	Dollar canadien	(7 325)	Dollar américain	1	4 novembre 2011	(7 129)	(7 685)	(556)
260	Dollar canadien	(190)	Euro	1	4 novembre 2011	(260)	(267)	(7)
715	Dollar canadien	(440)	Livre sterling	1	18 novembre 2011	(715)	(720)	(5)
1 306	Dollar canadien	(937)	Euro	1	9 décembre 2011	(1 306)	(1 317)	(11)
16 209	Dollar canadien	(16 240)	Dollar américain	4	9 décembre 2011	(16 209)	(17 049)	(840)
6 679	Dollar canadien	(4 280)	Livre sterling	1	9 décembre 2011	(6 679)	(7 002)	(323)
16 082	Dollar canadien	(15 600)	Dollar américain	1	13 janvier 2012	(16 082)	(16 386)	(304)
5 948	Dollar canadien	(3 710)	Livre sterling	1	27 janvier 2012	(5 948)	(6 071)	(123)
(Pertes) non réalisées								(7 996)
<b>Total des contrats de change à terme</b>								<b>(7 871)</b>
<b>Total des instruments dérivés à la juste valeur</b>								<b>(7 871)</b>

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

1. L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes complémentaires se rapporte aux 30 septembre 2011 et 2010 ou aux périodes de six mois terminées à ces dates, à l'exception des données comparatives présentées dans les états de l'actif net et dans les notes complémentaires, lesquelles se rapportent au 31 mars 2011, 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 allant de la date d'établissement ou de rétablissement à la date marquant la fin de l'exercice en question. Se reporter à la note 8 pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gérant 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'assurances affiliées ») appartiennent à cent pour cent à Great-West Lifeco Inc., elle aussi filiale de Corporation Financière Power. Les placements effectués dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans l'état des placements.

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.

**2. Principales méthodes comptables**

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») du Canada et suivent les mêmes conventions comptables et méthodes d'exécution que celles utilisées dans la préparation des états financiers annuels. Les PCGR exigent de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses ayant une incidence sur les montants, principalement l'évaluation des placements, déclarés dans les états financiers. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

**a) Évaluation**

Conformément au chapitre 3862, « Instruments financiers – informations à fournir » (le « chapitre 3862 ») du *Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés* (l'« ICCA »), tous les instruments financiers évalués et comptabilisés à la juste valeur sont classés dans un des trois niveaux qui distinguent les évaluations de la juste valeur en fonction des données sur lesquelles les évaluations sont fondées. Ces classements sont présentés à la note 8.

La juste valeur des placements à la fin de la période comptable est déterminée comme suit :

Les placements dans des titres cotés à une Bourse des valeurs mobilières ou négociés sur un marché hors cote sont évalués selon leur cours acheteur à la clôture. Si aucun cours acheteur à la clôture n'est disponible, le titre est évalué selon le cours de la dernière vente ou de clôture. Les titres de fonds communs d'un fonds sous-jacent sont évalués un jour ouvrable au cours calculé par le gérant 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 acheteur de clôture ou le cours de la dernière vente ou de clôture ne sont pas disponibles 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.

Les billets à court terme sont évalués en fonction du cours acheteur de clôture. Si le cours acheteur de clôture n'est pas disponible, ces billets à court terme sont évalués au coût plus les intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur. Les billets à court terme détenus par le Fonds sont présentés dans les états de l'actif net, au poste Trésorerie et placements à court terme.

Les autres actifs et passifs sont comptabilisés au coût étant donné leur courte durée et leur coût se rapproche de la juste valeur.

**b) Constatation des opérations et du revenu de placement**

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction. Le revenu de placement est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les intérêts créditeurs sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de la période. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les gains ou pertes à la vente de placements, lesquels comprennent les gains 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, ou dans le gain (la perte) réalisé(e) à la vente de placements, selon le cas.

Le revenu, les gains (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s sont répartis quotidiennement et proportionnellement entre les séries.

Les coûts de transaction associés à l'achat ou à la vente de placements sont passés en charges et inclus dans les états des résultats au poste Coûts de transaction.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

## c) Opérations sur les instruments dérivés

Certains fonds peuvent avoir recours à des instruments dérivés (comme les options, 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. Certains fonds peuvent 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 de chaque fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement de chaque fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées aux fonds par les organismes de réglementation. Pour de plus amples renseignements à cet égard, notamment sur les modalités de telles dispenses, se reporter à la rubrique « Dispenses aux termes du Règlement 81-102 » de la notice annuelle de chaque 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 gain ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient liquidées. La variation de cette valeur est incluse dans les états des résultats au poste Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée.

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 gains ou les pertes non réalisées, calculés à la valeur de marché. Ces gains ou pertes non réalisé(e)s sont inscrits et comptabilisés 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 les états de l'actif net au poste Couverture sur contrats à terme standardisés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses aux états de l'actif net 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 gain 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 gain ou de perte réalisé. Lorsqu'une option de vente souscrite est exercée, le coût du titre correspond au prix d'exercice de l'option moins la prime obtenue.

Les gains et les pertes réalisé(e)s sur les instruments dérivés utilisés à titre de couverture économique particulière sont comptabilisés de la même manière que les placements sous-jacents couverts. Les gains ou pertes réalisé(e)s sur les instruments dérivés qui ne sont pas utilisés à titre de couverture économique particulière, mais qui sont plutôt utilisés pour accéder à un marché donné, sont inclus dans les états des résultats au poste Gain (perte) sur les instruments dérivés.

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options sur actions, le cas échéant, compris dans l'état des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 30 septembre 2011.

## d) Opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres

Certains fonds sont autorisés 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. 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 inscrit selon la méthode de la comptabilité d'exercice et inclus dans les états des résultats au poste Produit provenant du prêt de titres.

## e) Opérations en devises

Les acquisitions et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes et les intérêts créditeurs et débiteurs en devises ont été convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment de l'opération.

Les gains (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(e)s dans les états des résultats au poste Gain (perte) réalisé(e) à la vente de placements.

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.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

### 2. Principales méthodes comptables (suite)

#### f) Actif net par titre

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

#### g) Valeur liquidative par titre

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM ») ont modifié leurs règlements en date du 8 septembre 2008 de façon à ce que la valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement puisse être calculée sans tenir compte des PCGR. La différence entre la valeur liquidative et l'actif net (tel qu'il est présenté dans les états financiers) tient principalement au fait que les titres sont évalués au cours acheteur aux fins de la préparation des états financiers, tandis que la juste valeur des titres est généralement évaluée selon le cours de clôture aux fins du calcul de la valeur liquidative. Se reporter à la note 8 pour la valeur liquidative par titre du Fonds.

#### h) Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation par titre

L'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation par titre figurant dans les états des résultats représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation attribuable à la série pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période.

### 3. 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 subies en 2006 et ultérieurement peuvent être reportées jusqu'à 20 ans et les pertes autres qu'en capital subies avant 2006 peuvent être reportées jusqu'à 10 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 8 pour le report prospectif de pertes du Fonds.

### 4. 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 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 selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Chaque série du Fonds se voit imputer des frais d'administration annuels à taux fixe, comprenant tout ajustement relatif à la période de mise en œuvre (les « frais d'administration »), selon le cas, 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 de titres 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, les frais et charges du Comité d'examen indépendant des fonds Mackenzie, tous les nouveaux frais associés aux services externes qui n'étaient pas généralement facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement avant le 15 juin 2007, ainsi que les coûts engagés pour respecter les nouvelles exigences réglementaires après le 15 juin 2007.

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 8 pour les taux des frais de gestion et d'administration imputés à chaque série de titres.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

### 5. Capital du Fonds

Le capital du Fonds est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 30 septembre 2011 et 2010 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de la période sont présentés dans les états de l'évolution de l'actif net. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement abordés à la note 8.

### 6. 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 au chapitre 3862. L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans l'état des placements au 30 septembre 2011, 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 d'illiquidité*

Le risque d'illiquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure qu'elles deviennent exigibles. Le Fonds est exposé au risque d'illiquidité 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 8 résume l'exposition du Fonds au risque de change, si cette dernière 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. Les éléments de trésorerie et les placements à court terme n'exposent pas le Fonds à des niveaux élevés de risque de taux d'intérêt. La note 8 résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, si cette dernière 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, 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 à la stratégie de placement. À l'exception des options souscrites et des contrats à terme standardisés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur les options souscrites et les positions acheteur sur contrats à terme standardisés équivaut à leurs notionnels. En outre, dans le cas 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'intérêt sous-jacent augmente. Toutefois, les options souscrites sont utilisées 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. La note 8 résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix, si cette dernière s'applique et est considérable.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

### 6. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### *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 8 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si cette dernière 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 aux 30 septembre et 31 mars 2011.

Certains fonds peuvent effectuer des opérations de prêt sur titres avec d'autres parties et certains fonds peuvent être exposés au risque de crédit découlant des contreparties aux instruments dérivés utilisés par les fonds. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minime puisque toutes les contreparties ont une cote de solvabilité équivalente à une cote de crédit Standard & Poor's d'au moins A-1 (faible) pour la dette à court terme et de A pour la dette à long terme.

#### *vii. Fonds sous-jacents*

Certains fonds qui investissent dans des fonds sous-jacents peuvent être exposés 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 8 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si cette dernière s'applique et est considérable.

### 7. Normes comptables futures

Tel qu'il a été confirmé précédemment par le Conseil des normes comptables (le « CNC ») du Canada, la plupart des entités canadiennes ayant une obligation publique de rendre des comptes ont adopté les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board, le 1<sup>er</sup> janvier 2011. Toutefois, le CNC permet à la plupart des fonds communs de placement de reporter l'adoption des IFRS jusqu'aux exercices commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2013 ou après. Par conséquent, le Fonds adoptera les IFRS pour son exercice commençant le 1<sup>er</sup> avril 2013 et publiera ses premiers états financiers conformément aux IFRS, ainsi que des données comparatives, pour la période intermédiaire qui se terminera le 30 septembre 2013.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

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

#### a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 31 décembre 1977

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 l'actif net.

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

Les titres de série E 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 250 000 \$.

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

Les titres de série G sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ et qui participent à un REER, RPDB, CELI ou régime de pension collectif.

Les titres de série I sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ dans un régime collectif admissible détenant un minimum de 20 000 000 \$ en actifs ou aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte.

Les titres de série J sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 250 000 \$.

Les titres de série O sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui ont conclu une entente avec Mackenzie en vue de la mise sur pied d'un compte de série O; ils sont également proposés à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

Les titres de série 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 le mode de souscription avec frais modérés. Les frais dans le cadre du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais dans le cadre 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 dans le cadre de chaque mode de souscription et les frais dans le cadre 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.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

### 8. 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 septembre 2011	31 mars 2011
Série A	27 janvier 1998	2,00 %	0,22 %	15,65	19,06
Série E	Aucun émis	0,80 %	0,20 %	—	—
Série F	6 décembre 1999	1,00 %	0,22 %	2,21	2,70
Série G	1 <sup>er</sup> avril 2005	1,50 %	0,22 %	6,62	8,23
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,24 %	2,09	2,56
Série J	25 novembre 2010	1,70 %	0,20 %	8,94	10,81
Série O	2 janvier 2001	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>	9,16	11,15
Série R	3 juillet 2007	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	5,75	7,12

\* Ne comprend pas tout ajustement relatif aux frais d'exploitation, le cas échéant.

1) Les frais de gestion et d'administration pour les titres de série O sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans la série O, et non par le Fonds. Avant le 3 novembre 2010, les frais d'administration pour les titres de série O s'élevaient à 0,15 % et étaient payés directement à Mackenzie par le Fonds.

2) Aucuns frais de gestion ou frais d'administration ne sont imputés à l'investisseur ou au Fonds quant aux titres de série R.

#### b) Placements détenus par d'autres fonds

Au 30 septembre 2011, d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 38 142 \$ (69 604 \$ au 31 mars 2011) 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 2 500 \$ qui pourraient 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 2011 et au 31 mars 2011, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	30 septembre 2011	31 mars 2011
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	27 181	50 915
Valeur des biens reçus en garantie	28 772	53 709

Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

#### e) Commissions

Les courtages versés à certains courtiers comprenaient un montant de 33 \$ (61 \$ en 2010) disponible pour le paiement des services de prise de décisions de placement offerts par des tiers. Ce montant représente 8,4 % (5,5 % en 2010) du total des commissions et des autres frais de transaction payés au cours de la période.

#### f) Opérations importantes des investisseurs

En mai 2011, 24 136 \$ ont été déduits du Fonds par suite d'une série de consolidations des programmes de répartition de l'actif gérés par Mackenzie.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

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

#### g) Risques découlant des instruments financiers

##### i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme ainsi qu'un revenu en investissant surtout dans des titres de participation canadiens productifs de dividendes. Il peut consacrer jusqu'à 49 % de son actif aux placements étrangers.

##### ii. Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante à la fin de la période, en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent de tout contrat de change à terme. 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 titres vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

Devises	30 septembre 2011				Devises	31 mars 2011			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette* (\$)		Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	108 809	25 106	(103 935)	29 980	Dollar américain	189 134	531	(55 990)	133 675
Shekel israélien	4 030	72	–	4 102	Shekel israélien	5 342	–	–	5 342
Franc suisse	4 348	–	(2 142)	2 206	Livre sterling	24 902	97	(23 972)	1 027
Livre sterling	17 208	–	(17 045)	163	Euro	8 506	–	(8 072)	434
Euro	4 164	–	(4 157)	7	Total	227 884	628	(88 034)	140 478
Total	138 559	25 178	(127 279)	36 458	En pourcentage de l'actif net (%)	24,9	0,1	(9,6)	15,4
En pourcentage de l'actif net (%)	20,6	3,7	(18,9)	5,4					

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires

Au 30 septembre 2011, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 1 823 \$ ou 0,3 % du total de l'actif net (7 024 \$ ou 0,8 % au 31 mars 2011). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### iii. Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2011 et au 31 mars 2011, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

##### iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation et des fiducies de revenu. Au 30 septembre 2011, 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 63 426 \$ ou 9,4 % du total de l'actif net (88 475 \$ ou 9,7 % au 31 mars 2011). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### v. Risque de crédit

Au 30 septembre 2011 et au 31 mars 2011, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

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

#### h) Classement de la juste valeur

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

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

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

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

	30 septembre 2011				31 mars 2011			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	598 962	29 750	–	628 712	880 543	–	–	880 543
Fiducies de revenu	5 552	–	–	5 552	4 209	–	–	4 209
Total des placements	604 514	29 750	–	634 264	884 752	–	–	884 752
Actifs dérivés	–	125	–	125	–	1 745	–	1 745
Passifs dérivés	–	(7 996)	–	(7 996)	–	(269)	–	(269)
Placements à court terme	–	46 469	–	46 469	–	24 258	–	24 258
Total	604 514	68 348	–	672 862	884 752	25 734	–	910 486

Conformément à la politique d'évaluation du Fonds, ce dernier applique des facteurs de rajustement de 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 à 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 terminée le 30 septembre 2011, 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 2011, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 1 au 31 mars 2011).

Pour la période terminée le 30 septembre 2011, des positions en fiducies de revenu d'une juste valeur de néant \$ (néant \$ au 31 mars 2011) ont été transférées du niveau 1 au niveau 3 en raison de changements dans les données utilisées pour l'évaluation.

Le tableau ci-après présente un rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables (niveau 3) pour la période terminée le 30 septembre 2011 et le 31 mars 2011 :

	30 septembre 2011	31 mars 2011
	Fiducies de revenu (\$)	Fiducies de revenu (\$)
Solde, au début	–	–
Souscriptions	–	–
Ventes	–	–
Transferts entrants (sortants) nets	–	–
Gains (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	(122)	–
Non réalisé(e)s	122	–
Solde, à la fin	–	–
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période lié(e)s aux titres détenus à la fin de la période	122	84