

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds mondial de ressources Mackenzie (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

Le conseil d'administration (le « conseil ») de Corporation Financière Mackenzie est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers ainsi que de la surveillance de la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil s'acquitte de cette responsabilité avec l'aide d'un comité d'audit, lequel examine les états financiers et en recommande l'approbation par le conseil. Le comité d'audit rencontre aussi régulièrement le gestionnaire, les auditeurs internes et les auditeurs externes afin de discuter des contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des questions de présentation de l'information financière.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. est l'auditeur externe du Fonds. Il est nommé par le conseil. L'auditeur externe a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de lui permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de titres. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 8 juin 2021

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du Fonds mondial de ressources Mackenzie (le « Fonds »),

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2021 et 2020 et les états du résultat global, les états de l'évolution de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, ainsi que les notes annexes et un résumé des principales méthodes comptables (collectivement, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 mars 2021 et 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Nos responsabilités en vertu de ces normes sont décrites plus en détail à la section de notre rapport intitulée *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers*. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui se rapportent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés de nos autres responsabilités éthiques aux termes de ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres renseignements

La direction est responsable des autres renseignements contenus dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre point de vue sur les états financiers ne tient pas compte des autres renseignements, et nous n'exprimons aucune forme de conclusion donnant lieu à une assurance à cet égard. En ce qui concerne l'audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres renseignements décrits ci-dessus et, ce faisant, à évaluer s'ils sont considérablement incohérents avec les états financiers et nos connaissances acquises dans le cadre de l'audit ou comportent des inexactitudes significatives.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds avant la date du présent rapport de l'auditeur. Si, en fonction du travail que nous avons effectué relativement aux autres renseignements, nous concluons que ces derniers comportent une inexactitude significative, nous sommes tenus de la déclarer dans le présent rapport de l'auditeur. Nous n'avons rien à déclarer à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.



Gestion
de placements

MC Canada Vie et le symbole social sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Lors de la préparation des états financiers, la direction est responsable d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre l'exploitation, de divulguer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser les activités, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Les responsables de la gouvernance ont pour mandat de surveiller le processus de présentation de l'information financière du Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des aspects du contrôle interne pertinents pour l'audit afin d'établir des procédures qui conviennent aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons des conclusions quant au bien-fondé de l'application par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds de poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Toutefois, des situations ou des événements futurs pourraient amener le Fonds à mettre fin à son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Toronto, Ontario
Le 8 juin 2021

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

au 31 mars (en milliers de dollars, sauf les montants par titre)

	2021	2020	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)				
	\$	\$	par titre		par série		
			2021	2020	2021	2020	
ACTIF							
Actifs courants							
Placements à la juste valeur	482 570	272 058	Série A	20,06	10,54	50 246	29 452
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 646	20 866	Série CL	7,41	—	20 958	—
Dividendes à recevoir	1 372	782	Série D	8,48	4,46	1 068	427
Sommes à recevoir pour placements vendus	—	960	Série F	13,29	6,98	5 702	2 862
Sommes à recevoir pour titres émis	509	454	Série FB	11,59	6,09	30	11
Marge sur instruments dérivés	—	1 994	Série G	9,04	4,75	107	57
Total de l'actif	490 097	297 114	Série I	12,34	6,49	129	192
			Série O	26,20	13,76	5 375	2 306
			Série PW	8,15	4,28	25 092	12 006
			Série PWFB	9,08	4,77	127	54
			Série PWX	8,92	4,68	346	449
			Série R	7,41	3,89	1	19 027
			Série S	19,33	10,15	340 917	204 409
			Série Q	14,63	7,69	26 137	16 156
			Série H	17,52	9,21	2 440	992
			Série HW	9,09	4,77	337	65
			Série L	8,09	4,25	7 727	3 901
			Série N	8,80	4,62	2 153	1 241
			Série QF	9,21	4,84	493	217
			Série QFW	9,09	4,77	134	79
			Série LB	7,24	3,80	202	148
			Série LW	9,56	5,02	188	137
						489 909	294 188
PASSIF							
Passifs courants							
Sommes à payer pour placements achetés	5	2 790					
Sommes à payer pour titres rachetés	175	131					
Sommes à payer au gestionnaire	8	5					
Total du passif	188	2 926					
Actif net attribuable aux porteurs de titres	489 909	294 188					

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de dollars, sauf les montants par titre)

	2021 \$	2020 \$
Revenus		
Dividendes	10 546	11 918
Revenu d'intérêts	15	746
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(4 072)	(57 100)
Profit (perte) net(te) latent(e)	278 305	(134 134)
Revenu tiré du prêt de titres	249	61
Total des revenus (pertes)	285 043	(178 509)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	2 042	2 456
Rabais sur les frais de gestion	(10)	(14)
Frais d'administration	356	418
Intérêts débiteurs	2	30
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	1 279	1 532
Frais du Comité d'examen indépendant	1	2
Autre	3	5
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	3 673	4 429
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges nettes	3 673	4 429
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	281 370	(182 938)
Impôt étranger retenu à la source	638	792
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	280 732	(183 730)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2021	2020	2021	2020
Série A	10,27	(6,86)	27 295	(21 218)
Série CL	0,64	—	2 036	—
Série D	4,34	(3,09)	444	(288)
Série F	6,87	(4,55)	2 878	(1 957)
Série FB	6,31	(5,54)	9	(6)
Série G	4,65	(3,27)	55	(39)
Série I	6,69	(4,54)	186	(131)
Série J	—	(0,31)	—	(1)
Série O	13,30	(9,13)	2 890	(2 140)
Série PW	4,12	(2,78)	11 947	(8 513)
Série PWFB	4,60	(3,34)	49	(37)
Série PWX	5,59	(3,11)	330	(301)
Série R	4,37	(2,01)	14 209	(10 023)
Série S	10,44	(6,26)	196 925	(122 598)
Série Q	7,58	(5,07)	14 516	(11 760)
Série H	8,59	(6,12)	1 171	(688)
Série HW	4,05	(4,65)	131	(43)
Série L	4,12	(2,58)	3 866	(2 722)
Série N	4,72	(3,00)	1 248	(859)
Série QF	4,68	(2,99)	218	(150)
Série QFW	4,80	(3,43)	82	(48)
Série LB	3,79	(2,40)	125	(107)
Série LW	4,92	(2,91)	122	(101)
			280 732	(183 730)

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de dollars, sauf les montants par titre)

	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Série A		Série CL		Série D		Série F		Série FB	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	\$		\$		\$		\$		\$	
À l'ouverture	29 452	63 427	–	–	427	708	2 862	5 725	11	17
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	27 295	(21 218)	2 036	–	444	(288)	2 878	(1 957)	9	(6)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1 718)	(1 788)	–	–	(35)	(31)	(248)	(255)	(1)	(1)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(1 718)	(1 788)	–	–	(35)	(31)	(248)	(255)	(1)	(1)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	7 283	3 526	24 050	–	394	151	1 576	571	21	37
Réinvestissement des distributions	1 703	1 770	–	–	35	31	238	238	1	1
Paiements au rachat de titres	(13 769)	(16 265)	(5 128)	–	(197)	(144)	(1 604)	(1 460)	(11)	(37)
Total des opérations sur les titres	(4 783)	(10 969)	18 922	–	232	38	210	(651)	11	1
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	20 794	(33 975)	20 958	–	641	(281)	2 840	(2 863)	19	(6)
À la clôture	50 246	29 452	20 958	–	1 068	427	5 702	2 862	30	11
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	2 794	3 438	–	–	96	91	410	467	2	2
Émis	442	219	3 541	–	52	23	142	54	2	4
Réinvestissement des distributions	97	103	–	–	5	4	20	21	–	–
Rachetés	(828)	(966)	(714)	–	(27)	(22)	(143)	(132)	(1)	(4)
Titres en circulation, à la clôture	2 505	2 794	2 827	–	126	96	429	410	3	2
	Série G		Série I		Série J		Série O		Série PW	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	\$		\$		\$		\$		\$	
À l'ouverture	57	109	192	323	–	33	2 306	6 085	12 006	24 265
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	55	(39)	186	(131)	–	(1)	2 890	(2 140)	11 947	(8 513)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(4)	(4)	(15)	(14)	–	–	(350)	(331)	(835)	(843)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	(1)	(1)
Total des distributions aux porteurs de titres	(4)	(4)	(15)	(14)	–	–	(350)	(331)	(836)	(844)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	–	–	–	–	2 131	519	5 799	3 099
Réinvestissement des distributions	4	4	15	14	–	–	350	331	825	825
Paiements au rachat de titres	(5)	(13)	(249)	–	–	(32)	(1 952)	(2 158)	(4 649)	(6 826)
Total des opérations sur les titres	(1)	(9)	(234)	14	–	(32)	529	(1 308)	1 975	(2 902)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	50	(52)	(63)	(131)	–	(33)	3 069	(3 779)	13 086	(12 259)
À la clôture	107	57	129	192	–	–	5 375	2 306	25 092	12 006
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	12	13	30	28	–	5	168	252	2 804	3 232
Émis	–	–	–	–	–	–	107	32	848	471
Réinvestissement des distributions	1	1	1	2	–	–	15	15	116	118
Rachetés	(1)	(2)	(21)	–	–	(5)	(85)	(131)	(689)	(1 017)
Titres en circulation, à la clôture	12	12	10	30	–	–	205	168	3 079	2 804

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

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

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de dollars, sauf les montants par titre)

	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Série PWF		Série PWX		Série R		Série S		Série Q	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	54	87	449	768	19 027	36 829	204 409	369 279	16 156	34 714
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	49	(37)	330	(301)	14 209	(10 023)	196 925	(122 598)	14 516	(11 760)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(3)	(5)	(19)	(46)	(1 395)	(2 500)	(18 786)	(19 606)	(893)	(1 080)
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rabais sur les frais de gestion	—	—	—	—	—	—	—	—	(8)	(11)
Total des distributions aux porteurs de titres	(3)	(5)	(19)	(46)	(1 395)	(2 500)	(18 786)	(19 606)	(901)	(1 091)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	67	30	29	201	394	6 961	23 380	24 203	1 582	1 280
Réinvestissement des distributions	3	5	19	46	1 395	2 500	18 786	19 606	901	1 090
Paievements au rachat de titres	(43)	(26)	(462)	(219)	(33 629)	(14 740)	(83 797)	(66 475)	(6 117)	(8 077)
Total des opérations sur les titres	27	9	(414)	28	(31 840)	(5 279)	(41 631)	(22 666)	(3 634)	(5 707)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	73	(33)	(103)	(319)	(19 026)	(17 802)	136 508	(164 870)	9 981	(18 558)
À la clôture	127	54	346	449	1	19 027	340 917	204 409	26 137	16 156
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	11	10	96	93	4 886	5 170	20 130	20 672	2 100	2 569
Émis	9	4	5	26	85	1 451	1 579	2 176	126	103
Réinvestissement des distributions	—	1	2	6	216	395	1 114	1 187	70	87
Rachetés	(6)	(4)	(64)	(29)	(5 187)	(2 130)	(5 190)	(3 905)	(509)	(659)
Titres en circulation, à la clôture	14	11	39	96	—	4 886	17 633	20 130	1 787	2 100
	Série H		Série HW		Série L		Série N		Série QF	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	992	1 896	65	67	3 901	9 142	1 241	2 879	217	477
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	1 171	(688)	131	(43)	3 866	(2 722)	1 248	(859)	218	(150)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(107)	(84)	(14)	(4)	(273)	(287)	(126)	(136)	(19)	(20)
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(1)	—	(1)	—	—	—	—	—	—
Total des distributions aux porteurs de titres	(108)	(85)	(14)	(5)	(273)	(287)	(126)	(136)	(19)	(20)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	549	18	162	47	1 507	653	187	527	109	20
Réinvestissement des distributions	108	85	14	4	273	287	126	136	19	20
Paievements au rachat de titres	(272)	(234)	(21)	(5)	(1 547)	(3 172)	(523)	(1 306)	(51)	(130)
Total des opérations sur les titres	385	(131)	155	46	233	(2 232)	(210)	(643)	77	(90)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	1 448	(904)	272	(2)	3 826	(5 241)	912	(1 638)	276	(260)
À la clôture	2 440	992	337	65	7 727	3 901	2 153	1 241	493	217
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	108	117	14	8	918	1 225	269	354	45	56
Émis	42	1	24	6	218	116	29	71	13	3
Réinvestissement des distributions	7	6	2	1	39	41	16	18	2	3
Rachetés	(18)	(16)	(3)	(1)	(220)	(464)	(69)	(174)	(6)	(17)
Titres en circulation, à la clôture	139	108	37	14	955	918	245	269	54	45

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

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

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de dollars, sauf les montants par titre)

	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Série QFW		Série LB		Série LW		Total	
	\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	79	50	148	319	137	377	294 188	557 576
Augmentation (diminution) de l'actif net								
liée aux activités d'exploitation	82	(48)	125	(107)	122	(101)	280 732	(183 730)
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(8)	(6)	(7)	(10)	(7)	(11)	(24 863)	(27 062)
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—
Rabais sur les frais de gestion	—	—	—	—	—	—	(10)	(14)
Total des distributions aux porteurs de titres	(8)	(6)	(7)	(10)	(7)	(11)	(24 873)	(27 076)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	56	79	1	1	13	7	69 290	41 930
Réinvestissement des distributions	8	6	7	10	7	11	24 837	27 020
Paievements au rachat de titres	(83)	(2)	(72)	(65)	(84)	(146)	(154 265)	(121 532)
Total des opérations sur les titres	(19)	83	(64)	(54)	(64)	(128)	(60 138)	(52 582)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	55	29	54	(171)	51	(240)	195 721	(263 388)
À la clôture	134	79	202	148	188	137	489 909	294 188
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres			
Titres en circulation, à l'ouverture	16	6	39	48	27	43		
Émis	8	9	—	—	2	1		
Réinvestissement des distributions	1	1	1	2	1	1		
Rachetés	(10)	—	(12)	(11)	(10)	(18)		
Titres en circulation, à la clôture	15	16	28	39	20	27		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de dollars, sauf les montants par titre)

	2021 \$	2020 \$
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	280 732	(183 730)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	4 077	57 030
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(278 305)	134 134
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	—	(983)
Achat de placements	(321 973)	(333 375)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	383 818	423 894
Variation des dividendes à recevoir	(590)	165
Variation de la marge sur instruments dérivés	1 994	(1 983)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	3	5
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	69 756	95 157

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	63 541	37 814
Paievements au rachat de titres	(148 527)	(118 470)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(36)	(56)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(85 022)	(80 712)

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

	(15 266)	14 445
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	20 866	6 472
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	46	(51)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	5 646	20 866

Trésorerie	495	548
Équivalents de trésorerie	5 151	20 318
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	5 646	20 866

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

Dividendes reçus	9 956	12 083
Impôts étrangers payés	638	792
Intérêts reçus	15	746
Intérêts versés	2	30

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS					
Advantage Oil & Gas Ltd.	Canada	Énergie	5 412 659	23 677	12 828
Mines Agnico Eagle Ltée	Canada	Matières	41 000	3 148	2 979
Akora Resources Ltd., bons de souscription éch. 11-11-2022	Australie	Matières	1 210 000	—	208
Akora Resources Ltd.	Australie	Matières	2 420 000	574	578
Alcoa Corp.	États-Unis	Matières	112 500	3 589	4 593
Anglo American PLC	Royaume-Uni	Matières	32 500	1 110	1 600
AngloGold Ashanti Ltd., CAAE	Afrique du Sud	Matières	248 781	5 582	6 868
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	1 864 822	14 257	14 396
Axalta Coating Systems Ltd.	États-Unis	Matières	102 300	2 864	3 802
Aya Gold & Silver Inc., bons de souscription éch. 03-09-2023	Canada	Matières	100 000	—	163
Belgravia Hartford Capital Inc.	Canada	Produits industriels	1 664 100	5 179	333
Bernum Petroleum Ltd., placement privé	Canada	Énergie	220 000	286	—
Brazil Potash Corp., placement privé	Canada	Matières	2 255 000	2 262	7 650
Buried Hill Energy (Cyprus) Public Co. Ltd., placement privé	Canada	Énergie	8 931 333	18 466	11 222
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	408 600	12 269	15 874
Canfor Pulp Products Inc.	Canada	Matières	151 644	1 413	1 350
Cenovus Energy Inc.	Canada	Énergie	753 600	7 085	7 114
Champion Iron Ltd.	Australie	Matières	434 600	1 243	2 243
The Chemours Co.	États-Unis	Matières	43 700	1 549	1 533
China Metal Recycling (Holdings) Ltd.	Chine	Matières	15 000 000	17 903	—
Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo, CAAE (SABESP)	Brésil	Services publics	118 500	1 344	1 091
Copper Mountain Mining Corp.	Canada	Matières	3 400 000	4 059	10 574
Cyprium Metals Ltd.	Australie	Matières	4 000 000	768	931
Devon Energy Corp.	États-Unis	Énergie	132 100	3 290	3 627
Eastman Chemical Co.	États-Unis	Matières	37 378	4 052	5 172
EastSiberian PLC	Canada	Énergie	246 083	12	—
Endeavour Mining Corp.	Monaco	Matières	97 100	3 137	2 460
Eni SPA, CAAE	Italie	Énergie	203 900	5 533	6 331
Essential Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	4 000 000	8 700	1 160
Evolution Mining Ltd.	Australie	Matières	1 113 000	4 365	4 381
First Quantum Minerals Ltd.	Canada	Matières	750 000	8 844	17 962
Fox River Resources Corp.	Canada	Matières	2 793 600	84	810
Gold Fields Ltd., CAAE	Afrique du Sud	Matières	719 040	5 880	8 574
GR Silver Mining Ltd., bons de souscription éch. 18-06-2021	Canada	Matières	600 000	—	132
Graphic Packaging Holding Co.	États-Unis	Matières	134 000	2 545	3 058
Harmony Gold Mining Co. Ltd., CAAE	Afrique du Sud	Matières	277 400	1 619	1 520
Harte Gold Corp.	Canada	Matières	2 900 000	377	450
Headwater Exploration Inc.	Canada	Énergie	652 900	601	2 553
HeidelbergCement AG	Allemagne	Matières	72 500	5 921	8 273
Hochschild Mining PLC	Pérou	Matières	366 900	1 474	1 244
Horizonte Minerals PLC, bons de souscription éch. 10-07-2021	Royaume-Uni	Matières	6 395 000	851	853
Interfor Corp.	Canada	Matières	312 814	3 696	8 853
Kelt Exploration Ltd.	Canada	Énergie	1 199 419	3 257	3 190
Keyera Corp.	Canada	Énergie	376 500	6 760	9 834
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	Canada	Matières	328 089	7 438	12 149
Leucrotta Exploration Inc., parts	Canada	Énergie	2 600 000	1 898	1 898
Leucrotta Exploration Inc., bons de souscription éch. 31-03-2023	Canada	Énergie	1 300 000	—	75

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Lundin Gold Inc.	Canada	Matières	137 500	1 661	1 353
Marathon Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	131 300	7 393	8 825
Mawson Resources Ltd., bons de souscription éch. 20-05-2022	Canada	Matières	250 000	—	7
Neo Lithium Corp.	Canada	Matières	1 279 433	1 535	3 787
Norsk Hydro ASA	Norvège	Matières	470 900	2 906	3 791
Northern Oil and Gas Inc.	États-Unis	Énergie	261 718	2 553	3 973
NuLegacy Gold Corp., bons de souscription éch. 29-05-2022	Canada	Matières	500 000	—	18
NuLegacy Gold Corp., bons de souscription éch. 08-10-2022	Canada	Matières	2 450 000	—	101
NuLegacy Gold Corp.	Canada	Matières	5 900 000	443	797
Nutrien Ltd.	Canada	Matières	88 300	5 439	5 978
Oklo Resources Ltd.	Australie	Matières	900 000	269	124
Pan American Silver Corp.	Canada	Matières	57 100	1 692	2 153
Pantoro Ltd.	Australie	Matières	1 958 333	447	357
Parex Resources Inc.	Canada	Énergie	166 600	3 112	3 734
PDC Energy Inc.	États-Unis	Énergie	194 971	5 047	8 427
Petrowolf Resources LLC, placement privé	États-Unis	Énergie	231	254	—
Pieridae Energy Ltd.	Canada	Énergie	115 166	181	53
Pipestone Energy Corp.	Canada	Énergie	633 000	540	1 025
Plains GP Holdings LP	États-Unis	Énergie	856 200	15 355	10 113
Polaris Infrastructure Inc.	Canada	Services publics	117 000	2 557	2 504
Pretium Resources Inc.	Canada	Matières	273 559	3 716	3 567
Range Energy Resources Inc.	Canada	Énergie	165 225	1 046	89
Red Crescent Resources Ltd.	Turquie	Matières	6 718 671	—	—
Reunion Gold Corp., bons de souscription éch. 31-03-2021	Canada	Matières	1 050 000	—	—
Rio Tinto PLC, CAAE	Royaume-Uni	Matières	45 100	3 232	4 400
RosCan Gold Corp.	Canada	Matières	1 591 000	509	764
Royal Dutch Shell PLC, A, CAAE	Pays-Bas	Énergie	247 900	15 176	12 214
Royal Road Minerals Ltd.	Jersey	Matières	1 260 000	466	479
Secure Energy Services Inc.	Canada	Énergie	1 800 000	10 552	6 534
Seven Generations Energy Ltd.	Canada	Énergie	450 000	2 274	3 825
Shear Diamonds Ltd.	Canada	Matières	38 500	—	—
Shield Energy Ltd., placement privé	Canada	Énergie	1 850 000	2 099	1 673
Solaris Resources Inc., placement privé	Canada	Matières	45 000	234	390
Solaris Resources Inc., bons de souscription éch. 30-12-2022	Canada	Matières	22 500	—	49
SSR Mining Inc.	Canada	Matières	322 607	6 773	5 797
Steel Dynamics Inc.	États-Unis	Matières	60 800	3 474	3 878
Steel Reef Infrastructure Corp., placement privé	Canada	Énergie	2 189 900	3 514	5 869
Stelco Holdings Inc.	Canada	Matières	111 500	2 809	3 141
Storm Resources Ltd.	Canada	Énergie	1 400 000	4 436	3 822
Tamarack Valley Energy Ltd.	Canada	Énergie	369 594	832	876
Targa Resources Corp.	États-Unis	Énergie	50 000	1 128	1 995
Technip Energies NV, CAAE	Royaume-Uni	Énergie	32 500	565	611
Ternium SA, CAAE	États-Unis	Matières	109 005	3 861	5 320
Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	Canada	Énergie	628 000	723	647
Total SA, CAAE	France	Énergie	147 900	7 914	8 649
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	646 931	12 820	15 475
Troilus Gold Corp., bons de souscription éch. 23-06-2022	Canada	Matières	150 000	—	20
Troilus Gold Corp.	Canada	Matières	892 900	1 186	946

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Tronox Holdings PLC	États-Unis	Matières	199 620	4 604	4 590
Turquoise Hill Resources Ltd.	Canada	Matières	157 400	2 714	3 186
Valero Energy Corp.	États-Unis	Énergie	37 300	2 957	3 356
Valvoline Inc.	États-Unis	Matières	85 900	2 284	2 814
Venuturion Oil Ltd., placement privé	Canada	Énergie	3 976 601	4 120	1 471
Vine Energy Inc.	États-Unis	Énergie	221 200	3 844	3 819
West Fraser Timber Co. Ltd.	Canada	Matières	222 179	9 443	20 087
Western Forest Products Inc.	Canada	Matières	4 999 700	10 547	9 049
WestRock Co.	États-Unis	Matières	157 800	9 279	10 320
Whitecap Resources Inc.	Canada	Énergie	297 766	1 256	1 644
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	277 800	7 522	8 269
WindRiver Power Corp., placement privé	Canada	Services publics	851 600	1 277	1 277
World Copper Ltd., placement privé	Canada	Matières	3 155 000	379	267
World Copper Ltd., bons de souscription éch. 27-07-2025	Canada	Matières	3 155 000	—	40
Yamana Gold Inc.	Canada	Matières	257 300	1 492	1 405
Total des actions				411 402	432 233
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				12 475	8 547
Total des options				12 475	8 547
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
¹ Fonds d'actions acheteur/vendeur d'occasions énergétiques mondiales Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	4 349 859	43 483	41 790
Total des fonds communs de placement				43 483	41 790
Coûts de transaction				(793)	—
Total des placements				466 567	482 570
Trésorerie et équivalents de trésorerie					5 646
Autres éléments d'actif moins le passif					1 693
Actif net attribuable aux porteurs de titres					489 909

¹ Ce fonds est géré par Mackenzie.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2021		31 mars 2020	
Répartition effective du portefeuille	% de la VL	Répartition effective du portefeuille	% de la VL
Actions	96,5	Actions	87,7
<i>Actions</i>	95,1	<i>Actions</i>	83,7
<i>Options achetées</i>	1,7	<i>Options achetées</i>	4,0
<i>Options vendues</i>	(0,3)	Trésorerie et placements à court terme	11,8
Trésorerie et placements à court terme	3,1	Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4		
Répartition régionale effective	% de la VL	Répartition régionale effective	% de la VL
Canada	56,4	Canada	43,4
États-Unis	21,9	États-Unis	18,3
Afrique du Sud	3,5	Trésorerie et placements à court terme	11,8
Trésorerie et placements à court terme	3,1	Afrique du Sud	6,7
Pays-Bas	3,1	Italie	4,0
France	2,4	Zambie	3,7
Australie	1,8	Royaume-Uni	3,6
Royaume-Uni	1,8	Pays-Bas	3,0
Allemagne	1,7	Autre	2,2
Italie	1,5	Australie	0,9
Autre	0,7	Luxembourg	0,8
Norvège	0,7	Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Monaco	0,5	France	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4	Allemagne	0,4
Pérou	0,3	Monaco	0,3
Brésil	0,2		
Répartition sectorielle effective	% de la VL	Répartition sectorielle effective	% de la VL
Pétrole, gaz et combustibles	46,6	Pétrole, gaz et combustibles	39,7
Mines et métaux	26,0	Mines et métaux	22,1
Papier et produits forestiers	8,0	Trésorerie et placements à court terme	11,8
Produits chimiques	6,4	Produits chimiques	11,2
Trésorerie et placements à court terme	3,1	Papier et produits forestiers	4,9
Emballage et conteneurs	2,7	Autre	4,0
Équip. et services énergétiques	2,1	Emballage et conteneurs	3,3
Matériaux de construction	1,7	Services de gaz	1,2
Autre	1,7	Production d'électricité et d'énergie renouvelable – sociétés indépendantes	0,7
Production d'électricité et d'énergie renouvelable – sociétés indépendantes	1,0	Équip. et services énergétiques	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4	Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Services publics d'eau	0,2	Sociétés de commerce et concessionnaires	(0,1)
Services et fournitures commerciaux	0,1		
Construction et ingénierie	0,1		
Sociétés de commerce et concessionnaires	(0,1)		

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2021

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
Option sur contrats à terme sur l'or, 100 oz	91	Achat	25 mai 2021	USD 1 400,00	6 256	3 621
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	6 200	Achat	18 juin 2021	CAD 10,00	6 219	4 926
Total des options					12 475	8 547

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2021 et 2020, ou est présentée à ces dates, 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. Lorsqu'une série d'un fonds a été dissoute au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information concernant la série est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution. Se reporter à la note 10 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. Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV ») appartient à cent pour cent à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), 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 annuels audités (les « états financiers ») ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). 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 8 juin 2021.

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).

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

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.

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

Les titres rachetables du Fonds confèrent aux porteurs le droit de racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds, entre autres droits contractuels. Les titres rachetables du Fonds 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.

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.

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).

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 la variation des profits ou des pertes latent(e)s, mieux établi(e)s au prix de règlement. 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.

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

Les primes payées pour l'achat d'options sont comptabilisées dans l'état de la situation financière – Placements à la juste valeur.

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 31 mars 2021.

Le Fonds classe la juste valeur de ses actifs et de ses passifs en trois catégories, lesquelles se différencient en fonction de la nature des données, observables ou non, et de la portée de l'estimation requise.

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. Les évaluations de niveau 2 comprennent, par exemple, des prix cotés pour des titres semblables, des prix cotés sur des marchés inactifs et provenant de courtiers en valeurs mobilières reconnus, ainsi que l'application à des prix cotés ailleurs qu'en Amérique du Nord de facteurs obtenus à partir de données observables dans le but d'estimer l'incidence que peuvent avoir les différentes heures de clôture des marchés.

Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en fonction des prix fournis par une entreprise d'évaluation indépendante et reconnue qui établit le prix des titres en se fondant sur les opérations récentes et sur les estimations obtenues des intervenants du marché, 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.

Les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé;

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.

Voir la note 10 pour le classement de la juste valeur du Fonds.

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, à la date ex-dividende ou de distribution.

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 bourses, aux courtiers et autres intermédiaires. Tous les courtages engagés par le Fonds en lien avec les opérations de portefeuille pour les périodes, ainsi que les autres frais d'opérations, sont présentés dans les états du résultat global. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction du meilleur résultat net pour le Fonds. Sous réserve de ces critères, 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 10. 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.

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

e) Opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres (suite)

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 et constaté lorsqu'il est gagné. Les opérations de prêts de titres sont gérées par The Bank of New York Mellon (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.

La note 10 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. 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.

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 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant, qui fait l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière si la totalité des droits à compensation était exercée.

Les produits et les charges ne sont pas compensés à l'état du résultat global, à moins qu'une norme comptable présentée de manière spécifique dans les méthodes IFRS adoptées par le Fonds l'exige ou le permette.

g) Devise

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(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, et est présentée à la note 10.

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

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

k) Fusions

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

l) Modifications comptables futures

Le Fonds a déterminé qu'aucune incidence importante sur ses états financiers ne découle des IFRS publiées mais non encore en vigueur.

NOTES ANNEXES

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.

Les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté diverses mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité sur les marchés boursiers de même que des perturbations importantes pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique.

L'incertitude persistante quant à la durée et à l'incidence à long terme de la pandémie et à la mise en œuvre des campagnes de vaccination, de même qu'à l'égard de l'efficacité des mesures monétaires et budgétaires prises par les gouvernements et les banques centrales, pourrait continuer d'influer sur le rendement du Fonds au cours des périodes à venir.

Voici à la suite les estimations et les jugements comptables les plus importants utilisés pour la préparation des états financiers :

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

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

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

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 maintient la fin de l'exercice en décembre aux fins de l'impôt. 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 10 pour les reports prospectifs de pertes du Fonds.

NOTES ANNEXES

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.

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 10 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 31 mars 2021 et 2020 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 10.

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 31 mars 2021, 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 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que les instruments financiers libellés ou échangés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds, fluctuent en raison de variations des taux de change. En règle générale, la valeur des placements libellés dans une devise augmente lorsque la valeur du dollar canadien baisse (par rapport aux devises). À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente par rapport aux devises, la valeur des placements libellés dans une devise baisse.

La note 10 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le Fonds avait une exposition importante, tant pour les instruments financiers monétaires que non monétaires, et illustre l'incidence potentielle, en dollars canadiens, sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % du dollar canadien relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La sensibilité du Fonds au risque de change présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés, y compris les contrats de change à terme de gré à gré. Les autres actifs et passifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts 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.

iv. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue selon les variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. En règle générale, la valeur de ces titres augmente lorsque les taux d'intérêt baissent et diminue lorsqu'ils augmentent.

Si l'exposition est importante, la note 10 résume les instruments financiers portant intérêt du Fonds selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La sensibilité du Fonds au risque de taux d'intérêt présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres instruments du marché monétaire sont à court terme et ne sont généralement pas exposés à un risque de taux d'intérêt impliquant des montants importants.

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, théoriquement 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.

L'autre risque de prix découle habituellement de l'exposition aux titres de participation et liés aux marchandises. Si l'exposition est importante, la note 10 illustre l'augmentation ou la diminution possible de l'actif net du Fonds si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La sensibilité du Fonds à l'autre risque de prix présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés.

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 10 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est considérable.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

vi. Risque de crédit (suite)

Si elles sont présentées, les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. L'exposition indirecte au risque de crédit peut provenir des titres à revenu fixe, tels que les obligations, détenus par les fonds sous-jacents ou les FNB, le cas échéant. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

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 10 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est considérable.

9. Autres renseignements

Abréviations

Les devises, le cas échéant, sont présentées dans les présents états financiers en utilisant les codes de devises suivants :

Code de la devise	Description	Code de la devise	Description	Code de la devise	Description
AUD	Dollar australien	HKD	Dollar de Hong Kong	PKR	Roupie pakistanaise
AED	Dirham des Émirats arabes unis	HUF	Forint hongrois	PLN	Zloty polonais
BRL	Real brésilien	IDR	Rupiah indonésienne	QAR	Rial du Qatar
CAD	Dollar canadien	ILS	Shekel israélien	RON	Leu roumain
CHF	Franc suisse	INR	Roupie indienne	RUB	Rouble russe
CKZ	Couronne tchèque	JPY	Yen japonais	SAR	Riyal saoudien
CLP	Peso chilien	KOR	Won sud-coréen	SEK	Couronne suédoise
CNY	Yuan chinois	MXN	Peso mexicain	SGD	Dollar de Singapour
COP	Peso colombien	MYR	Ringgit malaisien	THB	Baht thaïlandais
CZK	Couronne tchèque	NGN	Naira nigérian	TRL	Livre turque
DKK	Couronne danoise	NOK	Couronne norvégienne	USD	Dollar américain
EGP	Livre égyptienne	NTD	Nouveau dollar de Taïwan	VND	Dong vietnamien
EUR	Euro	NZD	Dollar néo-zélandais	ZAR	Rand sud-africain
GBP	Livre sterling	PEN	Nouveau sol péruvien	ZMW	Kwacha zambien
GHS	Cedi ghanéen	PHP	Peso philippin		

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 3 janvier 1978

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

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

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

Les titres de série CL sont offerts exclusivement aux fonds communs et aux fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et ses filiales.

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

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

Les titres de série FB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série O 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 titres de série PW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$.

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

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

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds gérés par Mackenzie et non visés par un prospectus 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 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 I et J ne sont plus offerts à la vente.

Séries distribuées par Services d'investissement Quadrus Itée (255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1; 1-888-532-3322; www.placementscanadavie.ca)

Les titres des séries Q, H, HW, L, N, QF et QFW ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 1^{er} octobre 2018. Avant le 14 août 2020, les titres de série Q étaient connus sous le nom de série Quadrus.

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 LB et LW 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.

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition, le mode de souscription avec frais de rachat, divers modes de souscription avec frais modérés et le mode de souscription sans frais. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à Mackenzie si un investisseur procède au rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

10. 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
Série A	31 janvier 1978	2,00 %	0,26 %
Série CL	11 janvier 2021	—*	—*
Série D	31 décembre 2013	1,25 %	0,20 %
Série F	6 décembre 1999	0,80 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,31 %
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,50 %	0,26 %
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,28 %
Série J	Aucun titre émis	1,75 %	0,30 %
Série O	28 août 2001	— ¹⁾	—*
Série PW	22 octobre 2013	1,80 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %
Série PWX	3 janvier 2014	— ²⁾	— ²⁾
Série R	3 juillet 2007	—*	—*
Série S	9 août 2002	— ¹⁾	0,03 %
Série Q ³⁾	9 août 2002	2,00 %	0,30 %
Série H	9 août 2002	1,00 %	0,15 %
Série HW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %
Série L	24 novembre 2011	1,80 %	0,15 %
Série N	24 octobre 2011	— ⁴⁾	— ⁴⁾
Série QF	12 juillet 2016	1,00 %	0,31 %
Série QFW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %
Série LB	26 janvier 2012	2,00 %	0,26 %
Série LW	1 ^{er} décembre 2017	1,80 %	0,15 %

* Sans objet.

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

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

3) Avant le 14 août 2020, les titres de série Q étaient connus sous le nom de série Quadrus.

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

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2021, d'autres fonds gérés par Mackenzie et des fonds distincts gérés par Canada Vie détenaient un placement de néant et 340 917 \$ (19 027 \$ et 204 409 \$ en 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 228 472 \$ 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.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

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

d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2021 et 2020, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	31 mars 2021	31 mars 2020
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	22 434	—
Valeur des biens reçus en garantie	23 721	—

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

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 est présenté ci-après :

	2021		2020	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	315	100,0	83	100,0
Impôt retenu à la source	(11)	(3,5)	(3)	(3,6)
	304	96,5	80	96,4
Paievements à l'agent de prêt de titres	(55)	(17,5)	(19)	(22,9)
Revenu tiré du prêt de titres	249	79,0	61	73,5

e) Commissions

	(\$)
31 mars 2021	211
31 mars 2020	264

f) Modification de l'objectif de placement et changement de nom

Après avoir été approuvée par les investisseurs, la modification de l'objectif de placement du Fonds est entrée en vigueur le 16 août 2019. Cette modification permet au Fonds d'investir la totalité de son actif dans des actions de sociétés du secteur des ressources qui exercent des activités partout dans le monde. À la même date, le Fonds a été renommé Fonds mondial de ressources Mackenzie.

g) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Aux 31 mars 2021 et 2020, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

h) Événements postérieurs

Une assemblée des investisseurs des séries du Fonds distribuées par Services d'investissement Quadrus Ltée (consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*) aura lieu le 20 août 2021 ou vers cette date afin d'étudier et d'approuver une réorganisation proposée. Dans le cadre de la réorganisation, ces investisseurs deviendraient des investisseurs de la série correspondante d'un fonds d'investissement qui sera géré par Gestion de placements Canada Vie limitée, une société affiliée à Mackenzie, ayant les mêmes objectifs et stratégies de placement et les mêmes frais que le Fonds. La réorganisation proposée serait effectuée avec report d'impôt le 17 septembre 2021 ou vers cette date, sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation des valeurs mobilières et d'une recommandation positive du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie. Les investisseurs dans les séries offertes par Mackenzie et dans les séries distribuées par BLC Services Financiers inc. ne seront pas touchés.

i) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le 16 août 2019, l'objectif de placement du Fonds a été modifié afin qu'il vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés exerçant leurs activités dans les secteurs de l'énergie et des ressources naturelles partout dans le monde. Au moins trois pays différents seront habituellement représentés dans le portefeuille du Fonds. Aux termes de l'objectif de placement précédent, le Fonds investissait essentiellement dans des titres de participation de sociétés canadiennes exerçant leurs activités dans les secteurs de l'énergie et des ressources naturelles.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

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

i) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

Les tableaux ci-après résument l'exposition du Fonds au risque de change.

31 mars 2021				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
USD	170 235	12	—	170 247
EUR	8 273	—	—	8 273
AUD	6 579	—	—	6 579
NOK	3 791	—	—	3 791
GBP	2 844	—	—	2 844
Total	191 722	12	—	191 734
% de l'actif net	39,1	—	—	39,1

31 mars 2020				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
USD	118 685	1 996	—	120 681
AUD	2 569	—	—	2 569
EUR	1 075	(947)	—	128
Total	122 329	1 049	—	123 378
% de l'actif net	41,6	0,4	—	42,0

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2021, 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 10 205 \$ ou 2,1 % du total de l'actif net (6 924 \$ ou 2,4 % en 2020). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2021 et 2020, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

iv. Autre risque de prix

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix.

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
31 mars 2021	49 552	10,1	(49 419)	(10,1)
31 mars 2020	29 233	9,9	(28 894)	(9,8)

v. Risque de crédit

Aux 31 mars 2021 et 2020, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

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

j) 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 décrite à la note 3.

	31 mars 2021				31 mars 2020			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	379 002	23 890	29 341	432 233	198 459	5 446	26 308	230 213
Options	3 621	4 926	–	8 547	4 740	6 767	–	11 507
Fonds communs de placement	41 790	–	–	41 790	30 338	–	–	30 338
Placements à court terme	–	5 151	–	5 151	–	20 318	–	20 318
Total	424 413	33 967	29 341	487 721	233 537	32 531	26 308	292 376

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

Au cours de la période close le 31 mars 2021, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 31 mars 2021, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 2 au 31 mars 2020).

Pour la période close le 31 mars 2021, des titres de participation d'une juste valeur de néant (143 \$ en 2020) ont été transférés du niveau 1 au niveau 2 en raison de changements en matière de 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 les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021	31 mars 2020
	Actions (\$)	Actions (\$)
Solde, à l'ouverture	26 308	53 112
Achats	–	275
Ventes	(5 126)	(2 937)
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	(480)	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	(2 550)	524
Latent(e)s	11 189	(24 666)
Solde, à la clôture	29 341	26 308
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	13 725	(24 606)

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

Les placements d'un montant de 29 341 \$ classés dans le niveau 3 (26 308 \$ en 2020) ont été évalués en fonction des transactions de financement, de la valeur d'indices comparables, en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés. Si la valeur de ces placements devait augmenter ou diminuer de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 2 934 \$ (2 631 \$ en 2020).