

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié, à la notice annuelle et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

Pour connaître la valeur liquidative courante par titre du Fonds et obtenir des renseignements plus récents sur les événements généraux du marché, veuillez visiter notre site Web.

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs aléatoires, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures commerciales futures, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, assujétis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste des risques, incertitudes et hypothèses précités n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.

Tout énoncé prospectif présenté dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.

FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 11 novembre 2021

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période de six mois close le 30 septembre 2021 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

Dans le présent rapport, « gestionnaire » désigne la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

Le présent rapport doit être lu en se référant au Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2021. Veuillez lire la rubrique *Un mot sur les énoncés prospectifs* à la première page du présent document.

Le 20 mai 2021, le comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie a approuvé une proposition visant à liquider Corporation Financière Capital Mackenzie et à fusionner ses fonds constitués en société avec leurs fonds constitués en fiducie correspondants, puisque Corporation Financière Capital Mackenzie était en situation impossible. Par conséquent, le 30 juillet 2021, les titres des porteurs de la Catégorie Mackenzie Métaux précieux (le « Fonds prédécesseur ») ont été fusionnés avec les séries correspondantes du Fonds avec report d'impôt. Les frais, l'objectif et les stratégies de placement ainsi que l'équipe de gestion de portefeuille du Fonds sont essentiellement semblables à ceux du Fonds prédécesseur. Par conséquent, l'information contenue dans le présent rapport a été présentée comme si le Fonds avait existé depuis l'établissement du Fonds prédécesseur.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans les métaux précieux ou dans des titres de participation de sociétés de métaux précieux situées partout dans le monde.

Risque

Les risques associés au Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus simplifié du Fonds.

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à long terme qui cherchent à intégrer un fonds du secteur des métaux précieux à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et des marchandises et qui ont une tolérance au risque élevée.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Le rendement de toutes les séries au cours de la période actuelle et des périodes précédentes est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement varie d'une série à l'autre, principalement parce que les frais et les charges diffèrent entre les séries ou que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre

connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série. La comparaison suivante avec des indices de marché vise à aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. Toutefois, le mandat du Fonds peut être différent de celui des indices indiqués.

Au cours de la période, les titres de la série A et de la série Q du Fonds ont inscrit un rendement de -7,6 % (après déduction des frais et des charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 8,5 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net), et à un rendement de -6,5 % pour l'indice restreint du Fonds, soit l'indice aurifère mondial S&P/TSX. Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

La période a été caractérisée par une montée des prix des marchandises, des problèmes d'approvisionnement et des interruptions successives de l'activité économique à l'échelle mondiale, en raison de l'apparition du variant Delta. En Chine, les efforts visant à réglementer le commerce électronique, les jeux en ligne et le secteur de l'éducation à but lucratif se sont traduits par une dégringolade des évaluations boursières. Bien qu'ils aient inscrit en septembre leur plus forte chute mensuelle de 2021, les marchés mondiaux ont clôturé la période en hausse.

Le cours de l'or a été volatil pendant la période, mais l'a clôturée en légère hausse. La plupart des banques centrales ont poursuivi leurs achats d'obligations, tout en laissant entendre qu'elles pourraient commencer à les réduire en 2021. En conséquence, les taux d'intérêt réels (les taux d'intérêt nominaux ajustés en fonction des attentes d'inflation) sont restés négatifs, ce qui soutient généralement le cours de l'or. L'atonie du marché de l'or a été attribuée en partie à la vigueur du dollar américain, à l'incertitude entourant l'inflation, aux hausses attendues des taux d'intérêt et à la performance robuste des marchés boursiers.

Le Fonds a été devancé par l'indice général et par l'indice restreint, la sélection de titres du sous-secteur de l'or ayant entravé son rendement. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice restreint.

Par rapport à l'indice restreint, l'exposition au sous-secteur des mines et des métaux diversifiés a aussi pesé sur les résultats. En revanche, la sous-pondération des États-Unis et l'exposition au Pérou ont contribué au rendement.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds au Canada a été accrue, car le poids d'autres pays, particulièrement l'Afrique du Sud, a été réduit en raison des évaluations relatives. L'exposition du Fonds à l'or a augmenté, car le poids de certains titres qui, selon l'équipe de gestion de portefeuille, affichent de bonnes perspectives a été accru, tandis qu'un certain nombre de nouvelles positions ont été établies au Canada.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 9,0 % pour s'établir à 327,7 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 23,2 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une diminution de 9,4 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de chacune des séries au cours de la période close le 30 septembre 2021 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2021. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

L'incertitude persistante quant à la durée et à l'incidence à long terme de la pandémie de COVID-19 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.

L'équipe de gestion de portefeuille pense que l'or constitue une solution de rechange intéressante pour les investisseurs canadiens qui ont atteint leur pondération maximale en actions, qui sont réticents à détenir des obligations à faible taux de rendement et qui redoutent les conséquences d'une offre monétaire excessive. Elle estime aussi que l'or offre une certaine protection contre les tensions inflationnistes, qui sont actuellement amplifiées par la démondialisation, la transition vers les énergies propres et les mesures de relance budgétaire.

Conformément à l'approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie, le Fonds prédécesseur a fusionné avec le Fonds le 30 juillet 2021.

Le 22 septembre 2021, Atul Tiwari a été nommé au comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

Transactions entre parties liées

Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration à Mackenzie aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus. En contrepartie des frais d'administration, Mackenzie paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

Autres transactions entre parties liées

Mackenzie appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., elle-même filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont considérées comme des sociétés affiliées à Mackenzie. Au 30 septembre 2021, le Fonds détenait les participations suivantes dans des sociétés affiliées à Mackenzie : 3,0 millions de dollars investis dans des titres émis par Umicore SA., soit 0,9 % de la valeur liquidative du Fonds. Mackenzie a effectué ces placements en se fondant sur l'approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie. Le comité d'examen indépendant a émis cette approbation sous réserve de la réalisation de ces placements conformément aux politiques de Mackenzie. Les politiques de Mackenzie sont conçues pour s'assurer que les transactions entre parties liées i) sont libres de toute influence de la part d'une entité liée à Mackenzie

et ne tiennent compte d'aucune considération relative à une entité liée à Mackenzie; ii) représentent l'appréciation commerciale de Mackenzie, sans tenir compte de considérations autres que les intérêts supérieurs du Fonds; et iii) mènent à un résultat juste et équitable pour le Fonds.

Des fonds d'investissement gérés par Mackenzie peuvent investir dans le Fonds. Des fonds d'investissement et/ou des fonds distincts gérés par Société de gestion d'investissement I.G. Ltée (« IG »), La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie ») et sa filiale Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV »), qui sont toutes des sociétés affiliées à Mackenzie, peuvent également investir dans le Fonds. Tous ces placements sont effectués en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 30 septembre 2021, des fonds gérés par Canada Vie et GPCV détenaient 39,9 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation. Ces placements peuvent exposer le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus. Mackenzie gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs.

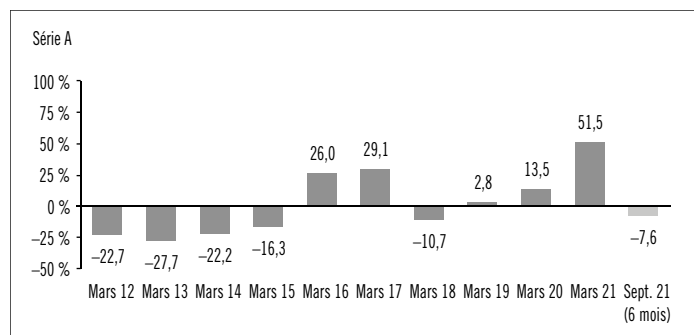
Au 30 septembre 2021, Mackenzie détenait une participation de 11 000 dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

Mackenzie s'est fondée sur une approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie pour réaliser la fusion du Fonds prédécesseur avec le Fonds le 30 juillet 2021.

Rendement passé

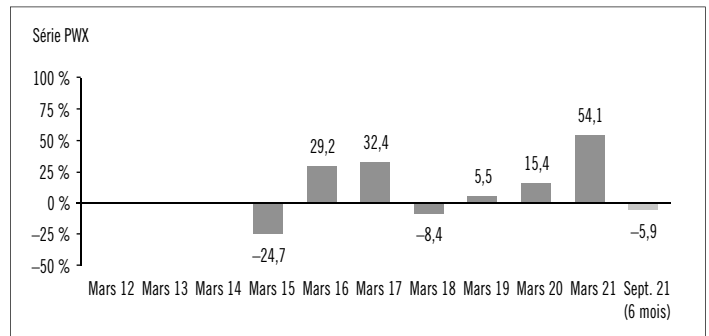
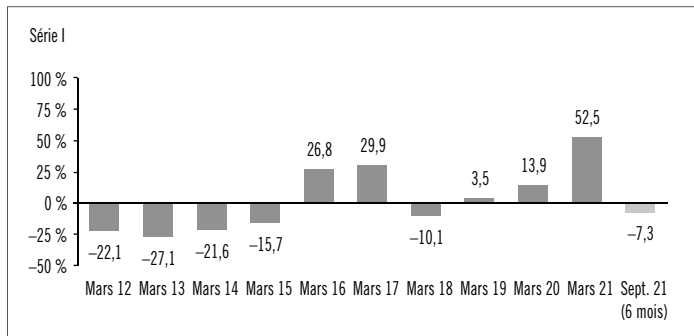
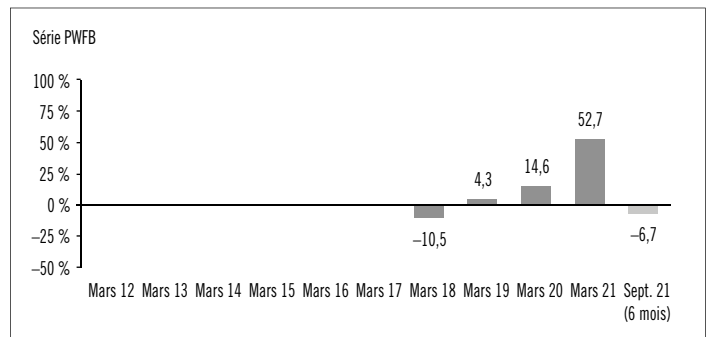
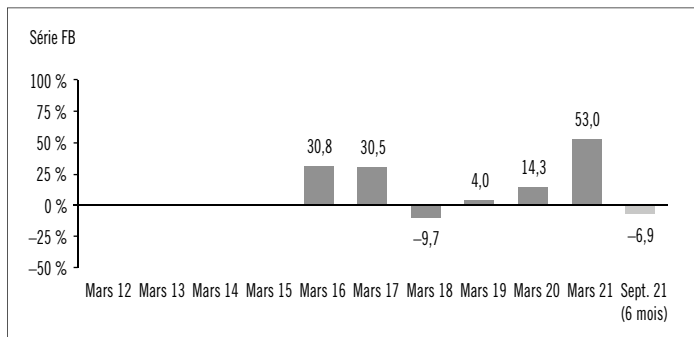
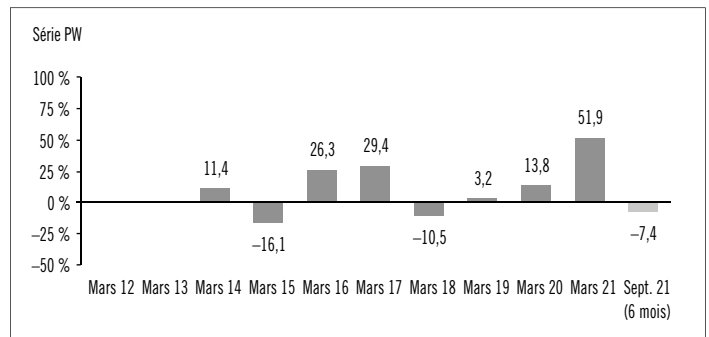
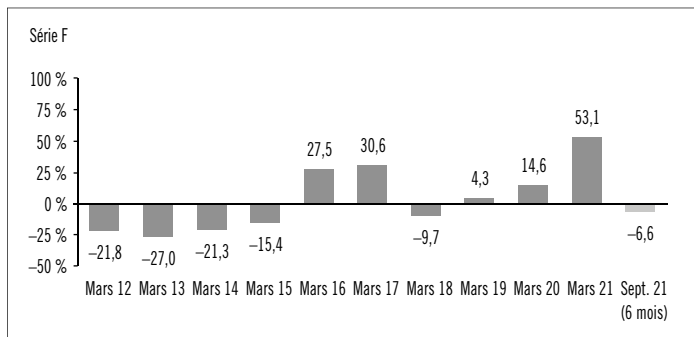
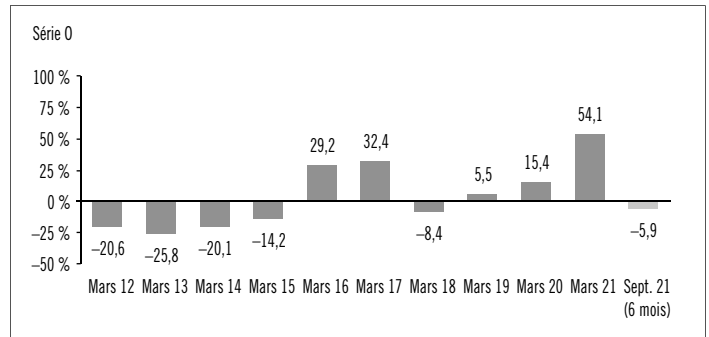
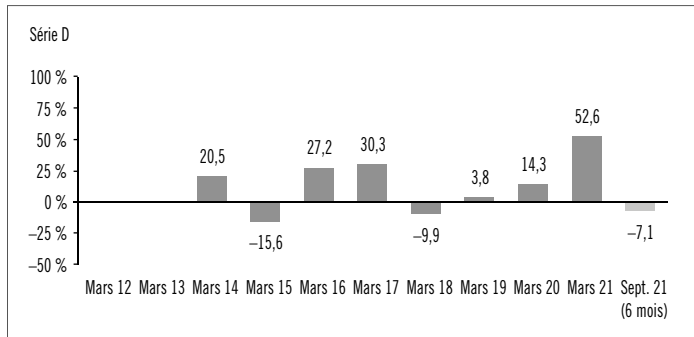
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

Les données sur le rendement passé présentées avant le 30 juillet 2021 sont fondées sur le rendement des séries applicables du Fonds prédécesseur, lequel a fait l'objet d'une réorganisation en fonction des séries correspondantes du Fonds à cette date.



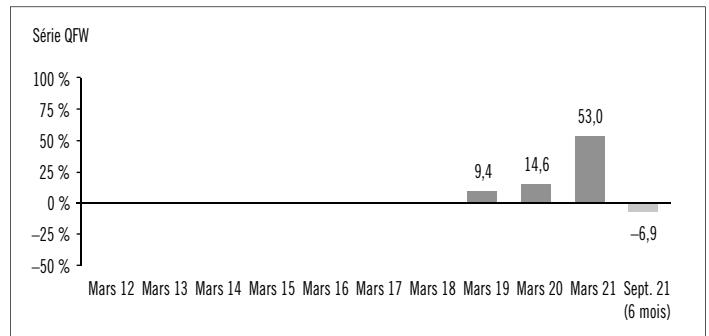
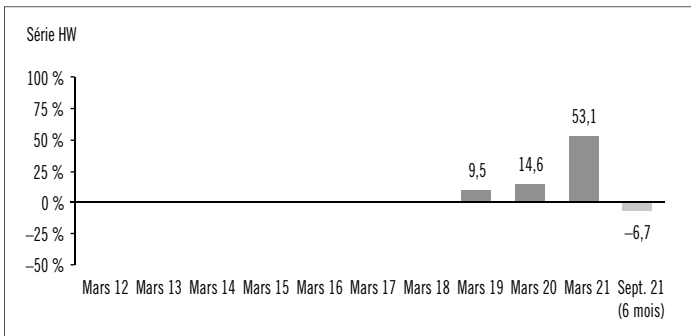
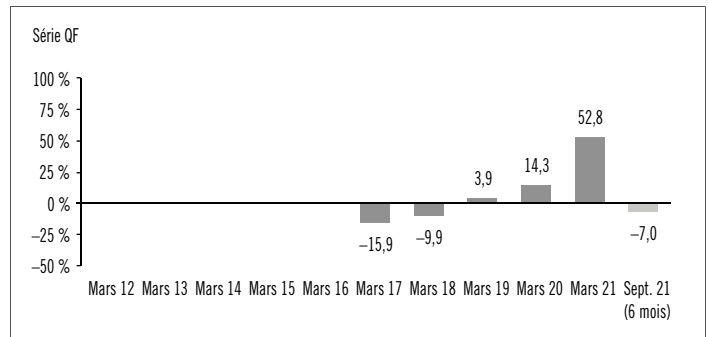
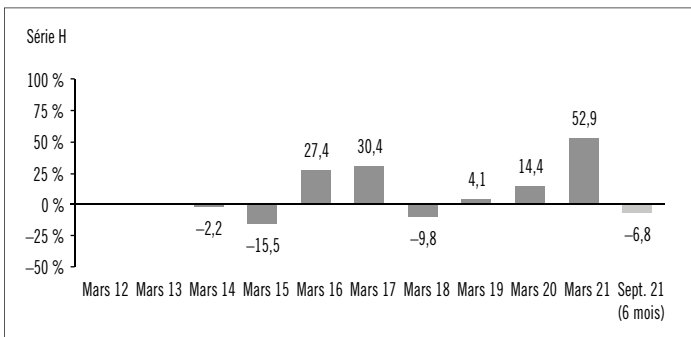
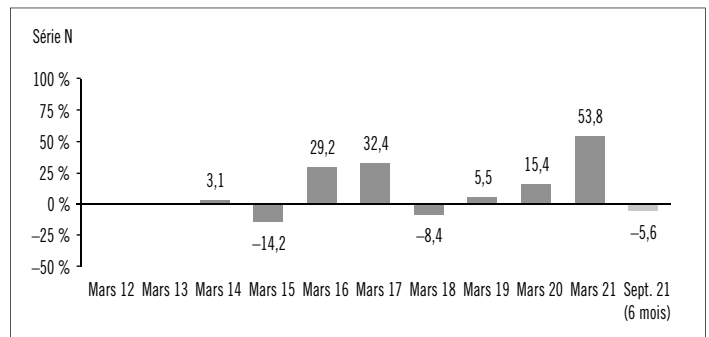
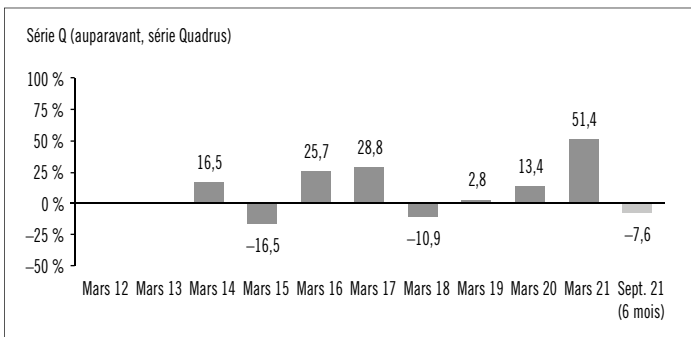
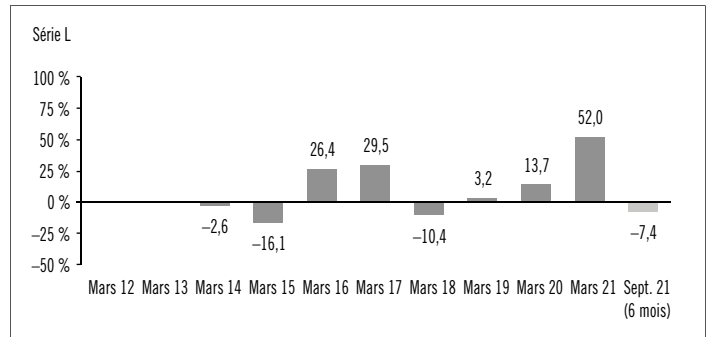
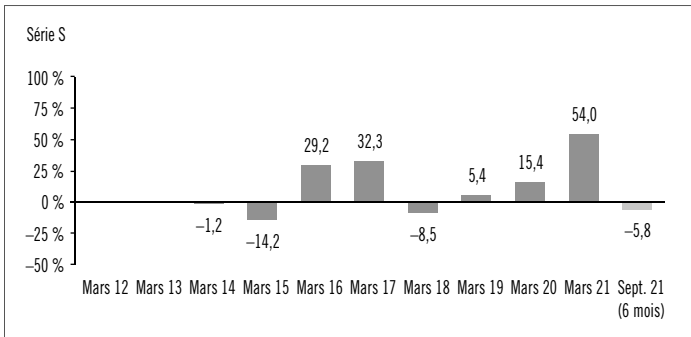
FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021



FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021



FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2021

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Actions	98,9
<i>Actions</i>	96,3
<i>Options achetées*</i>	2,6
Trésorerie et placements à court terme	2,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)

<i>Répartition régionale</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Canada	60,3
Australie	13,2
États-Unis	11,8
Afrique du Sud	8,9
Trésorerie et placements à court terme	2,1
Monaco	1,3
Jersey	1,3
Pérou	1,2
Belgique	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)

<i>Répartition sectorielle</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Or	80,1
Argent	7,0
Mines et métaux diversifiés	4,9
Métaux précieux et minéraux	3,2
Cuivre	2,4
Trésorerie et placements à court terme	2,1
Produits chimiques spécialisés	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)

* Les valeurs théoriques représentent 15,0 % de la valeur liquidative des options achetées.

Le Fonds n'a pas couvert son exposition aux devises à la fin de la période.

Les 25 principales positions

<i>Émetteur</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Newmont Goldcorp Corp.	6,9
Gold Fields Ltd.	6,1
Société aurifère Barrick	5,3
Mines Agnico Eagle Ltée	4,8
Kirkland Lake Gold Ltd.	4,3
Pretium Resources Inc.	4,1
Pan American Silver Corp.	3,5
Evolution Mining Ltd.	3,1
SSR Mining Inc.	2,9
Yamana Gold Inc.	2,8
Wesdome Gold Mines Ltd.	2,8
Option sur contrats à terme sur l'or, 100 oz	2,6
Gold Road Resources Ltd.	2,5
Karora Resources Inc.	2,1
Trésorerie et placements à court terme	2,1
MAG Silver Corp.	2,0
Redevances Aurifères Osisko Ltée	2,0
K92 Mining Inc.	1,9
OceanaGold Corp.	1,9
AngloGold Ashanti Ltd.	1,7
Northern Star Resources Ltd.	1,7
Lundin Gold Inc.	1,6
Alamos Gold Inc.	1,5
Gatos Silver Inc.	1,5
Aya Gold & Silver Inc.	1,5

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	73,2
---	-------------

Le Fonds ne détenait aucune position vendeur à la clôture de la période.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2021 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour chaque période comptable présentée ci-après. Si un fonds ou une série a été établi(e) ou rétabli(e) au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement ou de rétablissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

Les informations financières avant le 30 juillet 2021 sont fondées sur le rendement des séries applicables du Fonds prédécesseur, lesquelles ont été fusionnées avec les séries correspondantes du Fonds à cette date.

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série A	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	68,91	49,60	45,16	44,78	52,90	41,26
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,56	0,87	0,44	0,25	0,23	0,26
Total des charges	(0,95)	(2,03)	(1,63)	(1,20)	(1,32)	(1,59)
Profits (pertes) réalisé(e)s	17,75	18,08	10,21	2,18	5,07	8,89
Profits (pertes) latent(e)s	(21,82)	11,12	(2,39)	(0,31)	(9,11)	5,51
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(4,46)	28,04	6,63	0,92	(5,13)	13,07
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	(1,20)	(0,41)	–	–	(0,35)
Des gains en capital	(6,61)	(6,35)	(0,90)	(0,88)	(2,66)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(6,61)	(7,55)	(1,31)	(0,88)	(2,66)	(0,35)
Actif net, à la clôture	58,13	68,91	49,60	45,16	44,78	52,90

Série D	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	21,62	15,63	14,29	14,13	16,71	12,93
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,18	0,27	0,14	0,08	0,07	0,08
Total des charges	(0,18)	(0,43)	(0,43)	(0,25)	(0,28)	(0,35)
Profits (pertes) réalisé(e)s	4,68	2,75	0,90	0,93	1,39	1,27
Profits (pertes) latent(e)s	(6,84)	3,49	(0,76)	(0,10)	(2,87)	1,74
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(2,16)	6,08	(0,15)	0,66	(1,69)	2,74
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,49)	(0,15)	–	–	(0,13)
Des gains en capital	(2,23)	(2,16)	(0,41)	(0,37)	(1,00)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(2,23)	(2,65)	(0,56)	(0,37)	(1,00)	(0,13)
Actif net, à la clôture	18,20	21,62	15,68	14,29	14,13	16,71

Série F	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	55,44	40,19	36,87	36,36	43,02	33,20
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,45	0,70	0,36	0,20	0,19	0,21
Total des charges	(0,19)	(0,96)	(1,00)	(0,48)	(0,61)	(0,77)
Profits (pertes) réalisé(e)s	13,45	5,52	4,53	1,60	4,27	3,41
Profits (pertes) latent(e)s	(17,52)	8,94	(1,97)	(0,26)	(7,38)	4,48
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(3,81)	14,20	1,92	1,06	(3,53)	7,33
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	(1,35)	(0,40)	–	–	(0,35)
Des gains en capital	(6,02)	(5,80)	(1,26)	(1,02)	(2,70)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(6,02)	(7,15)	(1,66)	(1,02)	(2,70)	(0,35)
Actif net, à la clôture	46,67	55,44	40,19	36,87	36,36	43,02

- 1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- 3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série FB	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	21,88	15,82	14,49	14,32	16,94	13,08
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,18	0,28	0,14	0,08	0,07	0,08
Total des charges	(0,14)	(0,41)	(0,41)	(0,23)	(0,25)	(0,32)
Profits (pertes) réalisé(e)s	5,66	9,23	2,64	0,98	2,11	1,44
Profits (pertes) latent(e)s	(6,93)	3,55	(0,77)	(0,10)	(2,92)	1,79
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,23)	12,65	1,60	0,73	(0,99)	2,99
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,50)	(0,15)	–	–	(0,13)
Des gains en capital	(2,31)	(2,23)	(0,45)	(0,40)	(1,04)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(2,31)	(2,73)	(0,60)	(0,40)	(1,04)	(0,13)
Actif net, à la clôture	18,41	21,88	15,82	14,49	14,32	16,94
Série I	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	33,99	24,52	22,40	22,17	26,21	20,33
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,28	0,43	0,22	0,12	0,11	0,13
Total des charges	(0,36)	(0,78)	(0,71)	(0,46)	(0,51)	(0,62)
Profits (pertes) réalisé(e)s	8,49	12,80	4,65	1,26	2,35	5,53
Profits (pertes) latent(e)s	(10,75)	5,49	(1,19)	(0,16)	(4,51)	2,72
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(2,34)	17,94	2,97	0,76	(2,56)	7,76
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,73)	(0,22)	–	–	(0,19)
Des gains en capital	(3,42)	(3,31)	(0,59)	(0,54)	(1,49)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(3,42)	(4,04)	(0,81)	(0,54)	(1,49)	(0,19)
Actif net, à la clôture	28,63	33,99	24,52	22,40	22,17	26,21

Série O	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	62,56	45,58	42,05	41,41	49,21	37,53
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,51	0,80	0,41	0,23	0,21	0,24
Total des charges	0,28	(0,64)	(0,69)	(0,12)	(0,12)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	15,10	16,94	8,85	2,34	4,19	8,72
Profits (pertes) latent(e)s	(19,75)	10,13	(2,21)	(0,29)	(8,40)	5,08
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(3,86)	27,23	6,36	2,16	(4,12)	13,84
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,09)	(1,74)	(0,51)	–	(0,09)	(0,47)
Des gains en capital	(7,37)	(7,09)	(1,88)	(1,56)	(3,78)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(7,46)	(8,83)	(2,39)	(1,56)	(3,87)	(0,47)
Actif net, à la clôture	52,55	62,56	45,58	42,05	41,41	49,21
Série PW	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	19,72	14,23	12,98	12,85	15,18	11,81
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,16	0,25	0,13	0,07	0,07	0,07
Total des charges	(0,23)	(0,51)	(0,43)	(0,30)	(0,34)	(0,42)
Profits (pertes) réalisé(e)s	4,90	2,99	2,53	0,58	0,73	1,97
Profits (pertes) latent(e)s	(6,24)	3,18	(0,69)	(0,09)	(2,63)	1,58
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,41)	5,91	1,54	0,26	(2,17)	3,20
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,39)	(0,12)	–	–	(0,11)
Des gains en capital	(1,95)	(1,89)	(0,31)	(0,28)	(0,80)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(1,95)	(2,28)	(0,43)	(0,28)	(0,80)	(0,11)
Actif net, à la clôture	16,62	19,72	14,23	12,98	12,85	15,18

FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série PWFB	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	12,51	9,10	8,35	8,25	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,10	0,16	0,08	0,05	0,04	s.o.
Total des charges	(0,06)	(0,22)	(0,22)	(0,11)	(0,12)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	2,09	1,23	1,77	0,72	1,35	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(3,92)	2,02	(0,45)	(0,06)	(1,73)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,79)	3,19	1,18	0,60	(0,46)	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–	s.o.
Des dividendes canadiens	–	(0,31)	(0,09)	–	–	s.o.
Des gains en capital	(1,36)	(1,32)	(0,29)	(0,24)	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,36)	(1,63)	(0,38)	(0,24)	–	s.o.
Actif net, à la clôture	10,53	12,51	9,10	8,35	8,25	s.o.
Série PWX	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	16,23	11,81	10,90	10,73	12,75	9,73
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,13	0,21	0,11	0,06	0,06	0,06
Total des charges	0,08	(0,16)	(0,20)	(0,03)	(0,03)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	3,98	4,01	2,21	0,49	1,00	0,99
Profits (pertes) latent(e)s	(5,13)	2,62	(0,58)	(0,08)	(2,18)	1,32
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,94)	6,68	1,54	0,44	(1,15)	2,32
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,45)	(0,13)	–	(0,02)	(0,12)
Des gains en capital	(1,91)	(1,83)	(0,49)	(0,41)	(0,98)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(1,93)	(2,28)	(0,62)	(0,41)	(1,00)	(0,12)
Actif net, à la clôture	13,63	16,23	11,81	10,90	10,73	12,75

Série S	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	18,27	13,30	12,27	12,08	14,36	10,95
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,18	0,23	0,12	0,07	0,06	0,07
Total des charges	0,13	(0,20)	(0,20)	(0,04)	(0,04)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	5,63	4,26	2,76	0,66	1,26	2,19
Profits (pertes) latent(e)s	(7,03)	2,95	(0,64)	(0,08)	(2,45)	1,48
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,09)	7,24	2,04	0,61	(1,17)	3,68
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,49)	(0,15)	–	(0,03)	(0,14)
Des gains en capital	(2,16)	(2,06)	(0,54)	(0,45)	(1,09)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(2,18)	(2,55)	(0,69)	(0,45)	(1,12)	(0,14)
Actif net, à la clôture	15,36	18,27	13,30	12,27	12,08	14,36
Série Q (auparavant, série Quadrus)	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	20,44	14,70	13,38	13,26	15,66	12,23
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,20	0,26	0,13	0,07	0,07	0,08
Total des charges	(0,35)	(0,61)	(0,49)	(0,36)	(0,42)	(0,50)
Profits (pertes) réalisé(e)s	6,44	6,34	3,01	0,68	1,40	2,75
Profits (pertes) latent(e)s	(7,85)	3,30	(0,71)	(0,09)	(2,70)	1,63
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,56)	9,29	1,94	0,30	(1,65)	3,96
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,34)	(0,12)	–	–	(0,10)
Des gains en capital	(1,95)	(1,88)	(0,26)	(0,24)	(0,75)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(1,95)	(2,22)	(0,38)	(0,24)	(0,75)	(0,10)
Actif net, à la clôture	17,24	20,44	14,70	13,38	13,26	15,66

FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série H	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	17,60	12,74	11,67	11,53	13,63	10,54
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,18	0,22	0,11	0,06	0,06	0,07
Total des charges	(0,12)	(0,34)	(0,31)	(0,18)	(0,21)	(0,26)
Profits (pertes) réalisé(e)s	5,39	1,97	2,36	0,53	1,20	1,43
Profits (pertes) latent(e)s	(6,78)	2,83	(0,62)	(0,08)	(2,34)	1,42
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,33)	4,68	1,54	0,33	(1,29)	2,66
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,41)	(0,12)	–	–	(0,11)
Des gains en capital	(1,87)	(1,81)	(0,37)	(0,31)	(0,83)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(1,87)	(2,22)	(0,49)	(0,31)	(0,83)	(0,11)
Actif net, à la clôture	14,82	17,60	12,74	11,67	11,53	13,63
Série HW	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	16,39	11,88	10,95	10,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,16	0,21	0,11	0,04	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,09)	(0,29)	(0,27)	(0,09)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	4,61	0,94	1,58	2,17	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(6,31)	2,64	(0,57)	(0,05)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,63)	3,50	0,85	2,07	s.o.	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	–	(0,40)	(0,12)	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(1,77)	(1,71)	(0,41)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,77)	(2,11)	(0,53)	–	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	13,79	16,39	11,88	10,95	s.o.	s.o.

Série L	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	17,26	12,44	11,35	11,24	13,29	10,33
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,17	0,22	0,11	0,06	0,06	0,06
Total des charges	(0,25)	(0,45)	(0,38)	(0,27)	(0,29)	(0,36)
Profits (pertes) réalisé(e)s	5,54	3,23	2,40	0,60	1,22	2,23
Profits (pertes) latent(e)s	(6,60)	2,78	(0,60)	(0,08)	(2,29)	1,38
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,14)	5,78	1,53	0,31	(1,30)	3,31
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,34)	(0,11)	–	–	(0,09)
Des gains en capital	(1,70)	(1,64)	(0,26)	(0,25)	(0,71)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(1,70)	(1,98)	(0,37)	(0,25)	(0,71)	(0,09)
Actif net, à la clôture	14,54	17,26	12,44	11,35	11,24	13,29
Série N	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	19,04	13,89	12,81	12,62	14,99	11,44
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,19	0,24	0,12	0,07	0,06	0,07
Total des charges	0,18	(0,22)	(0,20)	(0,04)	(0,04)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	5,85	4,99	3,09	0,99	1,56	0,23
Profits (pertes) latent(e)s	(7,32)	3,08	(0,67)	(0,09)	(2,56)	1,56
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,10)	8,09	2,34	0,93	(0,98)	1,80
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,01)	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,50)	(0,15)	–	(0,03)	(0,14)
Des gains en capital	(2,26)	(2,17)	(0,57)	(0,48)	(1,15)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(2,29)	(2,67)	(0,73)	(0,48)	(1,18)	(0,14)
Actif net, à la clôture	16,03	19,04	13,89	12,81	12,62	14,99

FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série QF	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	10,72	7,75	7,10	7,02	8,34	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,11	0,14	0,07	0,04	0,04	0,03
Total des charges	(0,09)	(0,22)	(0,20)	(0,12)	(0,13)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	3,35	1,13	1,37	0,46	0,86	(2,13)
Profits (pertes) latent(e)s	(4,11)	1,72	(0,38)	(0,05)	(1,43)	0,64
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,74)	2,77	0,86	0,33	(0,66)	(1,58)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,25)	(0,07)	–	–	(0,07)
Des gains en capital	(1,13)	(1,08)	(0,22)	(0,19)	(0,54)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(1,13)	(1,33)	(0,29)	(0,19)	(0,54)	(0,07)
Actif net, à la clôture	9,02	10,72	7,75	7,10	7,02	8,34

Série QFW	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	16,36	11,88	10,94	10,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,17	0,21	0,11	0,04	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,13)	(0,24)	(0,28)	(0,09)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	4,43	(1,25)	3,19	1,54	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(6,41)	2,64	(0,58)	(0,05)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,94)	1,36	2,44	1,44	s.o.	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	–	(0,41)	(0,12)	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(1,76)	(1,72)	(0,41)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,76)	(2,13)	(0,53)	–	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	13,74	16,36	11,88	10,94	s.o.	s.o.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	58 664	68 387	52 618	54 921	78 052	119 235
Titres en circulation (en milliers)¹	1 009	992	1 061	1 216	1 743	2 254
Ratio des frais de gestion (%)²	2,52	2,52	2,52	2,53	2,52	2,51
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	2,52	2,52	2,52	2,53	2,52	2,51
Ratio des frais de négociation (%)³	0,17	0,27	0,25	0,31	0,27	0,39
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	21,27	71,86	57,38	54,18	44,95	80,15
Valeur liquidative par titre (\$)	58,14	68,91	50,32	45,16	44,79	52,90

Série D	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	6 676	4 502	2 658	1 793	1 340	2 030
Titres en circulation (en milliers)¹	367	208	170	125	95	121
Ratio des frais de gestion (%)²	1,58	1,59	1,58	1,58	1,63	1,62
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,58	1,59	1,58	1,58	1,63	1,62
Ratio des frais de négociation (%)³	0,17	0,27	0,25	0,31	0,27	0,39
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	21,27	71,86	57,38	54,18	44,95	80,15
Valeur liquidative par titre (\$)	18,20	21,62	15,86	14,29	14,13	16,71

1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement ou de rétablissement. Mackenzie peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuilliste du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série F	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	32 643	33 303	14 831	9 520	6 911	8 380
Titres en circulation (en milliers) ¹	699	601	369	258	190	195
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,05	1,05	1,05	1,09	1,33	1,33
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,05	1,05	1,05	1,09	1,33	1,33
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,27	0,25	0,31	0,27	0,39
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,27	71,86	57,38	54,18	44,95	80,15
Valeur liquidative par titre (\$)	46,67	55,44	40,78	36,87	36,36	43,02

Série FB	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	148	178	155	98	122	39
Titres en circulation (en milliers) ¹	8	8	10	7	9	2
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,43	1,42	1,39	1,38	1,39	1,44
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,43	1,42	1,39	1,38	1,39	1,44
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,27	0,25	0,31	0,27	0,39
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,27	71,86	57,38	54,18	44,95	80,15
Valeur liquidative par titre (\$)	18,41	21,88	16,05	14,49	14,33	16,94

Série I	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	125	135	129	114	110	137
Titres en circulation (en milliers) ¹	4	4	5	5	5	5
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,91	1,91	1,91	1,90	1,89	1,89
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,91	1,91	1,91	1,90	1,89	1,89
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,27	0,25	0,31	0,27	0,39
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,27	71,86	57,38	54,18	44,95	80,15
Valeur liquidative par titre (\$)	28,63	33,99	24,87	22,40	22,17	26,21

Série O	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	8 219	8 404	6 097	5 704	4 406	4 800
Titres en circulation (en milliers) ¹	156	134	134	136	106	98
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	–	–	–	–	–	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,27	0,25	0,31	0,27	0,39
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,27	71,86	57,38	54,18	44,95	80,15
Valeur liquidative par titre (\$)	52,55	62,56	46,24	42,05	41,41	49,21

Série PW	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	56 456	60 655	32 473	27 524	17 121	3 730
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 396	3 075	2 281	2 120	1 332	246
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,14	2,14	2,14	2,16	2,26	2,26
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,14	2,14	2,14	2,16	2,26	2,26
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,27	0,25	0,31	0,27	0,39
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,27	71,86	57,38	54,18	44,95	80,15
Valeur liquidative par titre (\$)	16,62	19,72	14,44	12,98	12,85	15,18

Série PWFB	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 319	929	492	231	68	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	125	74	54	28	8	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,02	1,02	1,01	1,07	1,18	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,02	1,02	1,01	1,07	1,18	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,27	0,25	0,31	0,27	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,27	71,86	57,38	54,18	44,95	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,53	12,51	9,23	8,35	8,25	s.o.

Série PWX	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 032	1 086	789	591	741	558
Titres en circulation (en milliers) ¹	76	67	67	54	69	44
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	–	–	0,01	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	–	–	–	0,01	–	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,27	0,25	0,31	0,27	0,39
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,27	71,86	57,38	54,18	44,95	80,15
Valeur liquidative par titre (\$)	13,63	16,23	11,99	10,90	10,73	12,75

Série S	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	130 745	146 106	104 346	110 982	118 863	144 820
Titres en circulation (en milliers) ¹	8 511	7 998	7 845	9 047	9 836	10 087
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,03	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,03	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,27	0,25	0,31	0,27	0,39
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,27	71,86	57,38	54,18	44,95	80,15
Valeur liquidative par titre (\$)	15,36	18,27	13,49	12,27	12,08	14,36

FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série Q (auparavant, série Quadrus)	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	17 384	20 362	19 111	19 709	21 732	27 044
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 008	996	1 300	1 473	1 639	1 727
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,58	2,59	2,59	2,60	2,70	2,71
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,58	2,59	2,59	2,60	2,70	2,71
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,27	0,25	0,31	0,27	0,39
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,27	71,86	57,38	54,18	44,95	80,15
Valeur liquidative par titre (\$)	17,24	20,44	14,92	13,38	13,26	15,66

Série H	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	7 519	8 481	3 706	3 355	3 433	3 950
Titres en circulation (en milliers) ¹	507	482	291	287	298	290
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,32	1,32	1,32	1,35	1,49	1,49
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,32	1,32	1,32	1,35	1,49	1,49
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,27	0,25	0,31	0,27	0,39
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,27	71,86	57,38	54,18	44,95	80,15
Valeur liquidative par titre (\$)	14,82	17,60	12,93	11,67	11,53	13,63

Série HW	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	998	823	202	165	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	72	50	17	15	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,09	1,09	1,09	1,09	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,09	1,09	1,09	1,09	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,27	0,25	0,31	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,27	71,86	57,38	54,18	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,79	16,39	12,05	10,95	s.o.	s.o.

Série L	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	4 015	4 959	3 085	3 096	3 529	3 862
Titres en circulation (en milliers) ¹	276	287	248	273	314	291
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,19	2,19	2,19	2,19	2,19	2,18
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,19	2,19	2,19	2,19	2,19	2,18
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,27	0,25	0,31	0,27	0,39
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,27	71,86	57,38	54,18	44,95	80,15
Valeur liquidative par titre (\$)	14,55	17,26	12,62	11,35	11,24	13,29

Série N	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 029	1 158	951	1 082	648	502
Titres en circulation (en milliers) ¹	64	61	68	84	51	33
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	–	–	0,01	0,01	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	–	–	0,01	0,01	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,27	0,25	0,31	0,27	0,39
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,27	71,86	57,38	54,18	44,95	80,15
Valeur liquidative par titre (\$)	16,03	19,04	14,09	12,81	12,62	14,99

Série QF	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	548	670	280	283	162	109
Titres en circulation (en milliers) ¹	61	63	36	40	23	13
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,46	1,48	1,47	1,48	1,57	1,58
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,46	1,48	1,48	1,48	1,57	1,58
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,27	0,25	0,31	0,27	0,39
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,27	71,86	57,38	54,18	44,95	80,15
Valeur liquidative par titre (\$)	9,02	10,72	7,87	7,10	7,02	8,34

Série QFW	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	163	124	19	9	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	12	8	2	1	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,09	1,09	1,08	1,07	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,09	1,09	1,08	1,08	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,27	0,25	0,31	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,27	71,86	57,38	54,18	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,74	16,36	12,06	10,94	s.o.	s.o.

FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Mackenzie a utilisé les frais de gestion du Fonds pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement, à l'analyse des placements, à la formulation de recommandations, à la prise de décisions quant aux placements, à la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et à la prestation d'autres services. Mackenzie a également utilisé les frais de gestion pour financer les commissions de vente et de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

Services d'investissement Quadrus Itée (« Quadrus »), une société affiliée à Mackenzie, est le placeur principal des titres des séries de Canada Vie du Fonds (tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*) et des commissions de suivi lui sont versées à même les frais de gestion. Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV »), qui est aussi une société affiliée à Mackenzie, est responsable de payer certains frais administratifs ainsi que tous les versements liés à la distribution aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans des titres des séries de Canada Vie du Fonds. Par conséquent, Quadrus et GPCV ont reçu une portion des frais de gestion que verse le Fonds à Mackenzie. Environ 87 % du total des frais de gestion que Mackenzie a reçus des séries de Canada Vie au cours de la période ont été versés aux termes de ces ententes.

Les courtiers affiliés à Mackenzie nommés ci-après peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution de Mackenzie au même titre que les courtiers inscrits non reliés : IPC Securities Corporation, Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., IPC Investment Corporation et Services financiers Groupe Investors Inc.

Au cours de la période, Mackenzie a utilisé environ 44 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 37 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série.

FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Le Fonds peut avoir fait l'objet de nombre de modifications, telles qu'une restructuration ou un changement de gestionnaire, de mandat ou de nom. Un historique des principaux changements ayant touché le Fonds au cours des dix dernières années se trouve dans la notice annuelle du Fonds.

Date de constitution du Fonds prédécesseur 26 octobre 2000

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 *Faits saillants financiers*.

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 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 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 I 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.com)

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

FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition, le mode de souscription avec frais de rachat, 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. Tous les modes de souscription avec frais d'acquisition différés seront éliminés en juin 2022 ou avant. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement ¹⁾	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	26 octobre 2000	2,00 %	0,29 %
Série D	2 janvier 2014	1,25 %	0,20 %
Série F	20 septembre 2001	0,80 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,31 %
Série I	3 juillet 2002	1,35 %	0,31 %
Série O	1 ^{er} octobre 2001	— ²⁾	—*
Série PW	21 octobre 2013	1,80 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %
Série PWX	14 juillet 2014	— ³⁾	— ³⁾
Série S	16 août 2013	— ²⁾	0,03 %
Série Q ⁴⁾	11 juillet 2013	2,00 %	0,31 %
Série H	16 août 2013	1,00 %	0,15 %
Série HW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %
Série L	16 août 2013	1,80 %	0,15 %
Série N	14 août 2013	— ⁵⁾	— ⁵⁾
Série QF	12 juillet 2016	1,00 %	0,31 %
Série QFW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %

* Sans objet.

1) Il s'agit de la date d'établissement des séries applicables du Fonds prédécesseur.

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

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

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

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