FONDS DE DIVIDENDES (GIGWL) CANADA VIE

(Auparavant Fonds de dividendes (GIGWL))

FONDS DE DIVIDENDES CANADIEN

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2020

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

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

AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

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

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

canada vie MC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)
Au

	30 sept. 2020	31 mars 2020 (Audité)
	$	$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	386 037	355 557
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 082	12 698
Dividendes à recevoir	1 405	1 222
Sommes à recevoir pour placements vendus	875	1 307
Sommes à recevoir pour titres émis	118	106
Sommes à recevoir du gestionnaire	1	1
Total de l'actif	**394 518**	**370 891**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	2 256	1 258
Sommes à payer pour titres rachetés	81	94
Sommes à payer au gestionnaire	12	9
Total du passif	**2 349**	**1 361**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**392 169**	**369 530**
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)		
Série Q	**132 070**	**103 640**
Série H	**4 331**	**3 271**
Série H5	**76**	**38**
Série H8	**2**	**1**
Série HW	**2 435**	**1 033**
Série HW5	**2**	**1**
Série HW8	**10**	**1**
Série L	**56 305**	**33 929**
Série L5	**867**	**656**
Série L8	**948**	**591**
Série N	**58 032**	**18 497**
Série N5	**1 085**	**61**
Série N8	**1 608**	**38**
Série D5	**638**	**405**
Série D8	**889**	**795**
Série QF	**8 471**	**3 178**
Série QF5	**64**	**48**
Série QFW	**1 545**	**497**
Série QFW5	**2**	**1**
Série R	**122 789**	**202 849**

	30 sept. 2020	31 mars 2020 (Audité)
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Série Q	**12,29**	**11,19**
Série H	**12,38**	**11,27**
Série H5	**14,10**	**13,05**
Série H8	**11,56**	**10,89**
Série HW	**9,26**	**8,42**
Série HW5	**13,08**	**12,09**
Série HW8	**12,22**	**11,50**
Série L	**13,79**	**12,55**
Série L5	**12,28**	**11,42**
Série L8	**9,75**	**9,23**
Série N	**13,79**	**12,55**
Série N5	**16,25**	**14,96**
Série N8	**12,27**	**11,50**
Série D5	**16,58**	**15,44**
Série D8	**6,54**	**6,20**
Série QF	**10,49**	**9,55**
Série QF5	**13,65**	**12,64**
Série QFW	**9,26**	**8,42**
Série QFW5	**13,08**	**12,09**
Série R	**12,50**	**11,37**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2020 $	2019 $
Revenus		
Dividendes	7 287	7 393
Revenu d'intérêts	184	324
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	2 989	1 684
Profit (perte) net(te) latent(e)	33 341	14 552
Total des revenus (pertes)	**43 801**	**23 953**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	1 792	1 891
Rabais sur les frais de gestion	(29)	(34)
Frais d'administration	221	234
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	96	104
Frais du Comité d'examen indépendant	1	1
Autre	2	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**2 083**	**2 197**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**2 083**	**2 197**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**41 718**	**21 756**
Impôt étranger retenu à la source	65	48
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**41 653**	**21 708**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série		
Série Q	**12 269**	**5 557**
Série H	**422**	**195**
Série H5	**7**	**3**
Série H8	**3**	**–**
Série HW	**186**	**64**
Série HW5	**–**	**–**
Série HW8	**3**	**–**
Série L	**4 789**	**1 820**
Série L5	**77**	**39**
Série L8	**80**	**33**
Série N	**4 464**	**1 205**
Série N5	**71**	**1**
Série N8	**92**	**7**
Série D5	**54**	**23**
Série D8	**88**	**44**
Série QF	**628**	**178**
Série QF5	**5**	**2**
Série QFW	**108**	**29**
Série QFW5	**–**	**–**
Série R	**18 307**	**12 508**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Série Q	**1,21**	**0,55**
Série H	**1,30**	**0,65**
Série H5	**1,47**	**0,76**
Série H8	**2,97**	**0,66**
Série HW	**0,93**	**0,57**
Série HW5	**1,38**	**0,72**
Série HW8	**2,74**	**0,71**
Série L	**1,38**	**0,64**
Série L5	**1,24**	**0,63**
Série L8	**0,99**	**0,50**
Série N	**1,51**	**0,81**
Série N5	**1,82**	**0,96**
Série N8	**1,36**	**0,75**
Série D5	**1,61**	**0,79**
Série D8	**0,68**	**0,32**
Série QF	**1,08**	**0,54**
Série QF5	**1,43**	**0,73**
Série QFW	**0,97**	**0,42**
Série QFW5	**1,38**	**0,72**
Série R	**1,36**	**0,72**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série Q		Série H		Série H5		Série H8		Série HW	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$		$		$	
À l'ouverture	**103 640**	**138 692**	**3 271**	**3 888**	**38**	**44**	**1**	**1**	**1 033**	**1 081**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	12 269	5 557	422	195	7	3	3	–	186	64
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(872)	(574)	(51)	(43)	(1)	(1)	–	–	(23)	(13)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(1)	(1)	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(26)	(31)	(2)	(2)	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(898)	(605)	(53)	(45)	(2)	(2)	–	–	(23)	(13)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	5 583	6 610	79	456	–	–	1	–	320	320
Produit de l'émission de titres à la fusion	22 673	–	809	–	32	–	120	–	1 120	–
Réinvestissement des distributions	897	603	53	45	1	1	–	–	23	13
Paiements au rachat de titres	(12 094)	(17 097)	(250)	(390)	–	–	(123)	–	(224)	(92)
Total des opérations sur les titres	17 059	(9 884)	691	111	33	1	(2)	–	1 239	241
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	**28 430**	**(4 932)**	**1 060**	**261**	**38**	**2**	**1**	**–**	**1 402**	**292**
À la clôture	**132 070**	**133 760**	**4 331**	**4 149**	**76**	**46**	**2**	**1**	**2 435**	**1 373**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**9 264**	**10 539**	**290**	**293**	**3**	**3**	**–**	**–**	**123**	**109**
Émis	466	496	7	35	–	–	–	–	34	33
Émis à la fusion	1 941	–	69	–	2	–	11	–	127	–
Réinvestissement des distributions	75	45	4	3	–	–	–	–	3	1
Rachetés	(997)	(1 280)	(20)	(29)	–	–	(11)	–	(24)	(9)
Titres en circulation, à la clôture	**10 749**	**9 800**	**350**	**302**	**5**	**3**	**–**	**–**	**263**	**134**

	Série HW5		Série HW8		Série L		Série L5		Série L8	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$		$		$	
À l'ouverture	**1**	**1**	**1**	**1**	**33 929**	**43 446**	**656**	**891**	**591**	**798**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	–	3	–	4 789	1 820	77	39	80	33
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	(377)	(237)	(6)	(5)	(6)	(4)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	(16)	(14)	(31)	(24)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	–	–	(377)	(237)	(22)	(19)	(37)	(28)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1	–	–	–	3 904	3 125	–	35	–	–
Produit de l'émission de titres à la fusion	1	–	138	–	19 298	–	218	–	324	–
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	376	237	7	5	17	15
Paiements au rachat de titres	(1)	–	(132)	–	(5 614)	(5 203)	(69)	(103)	(27)	(32)
Total des opérations sur les titres	1	–	6	–	17 964	(1 841)	156	(63)	314	(17)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	**1**	**–**	**9**	**–**	**22 376**	**(258)**	**211**	**(43)**	**357**	**(12)**
À la clôture	**2**	**1**	**10**	**1**	**56 305**	**43 188**	**867**	**848**	**948**	**786**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**–**	**–**	**–**	**–**	**2 703**	**2 945**	**57**	**64**	**64**	**69**
Émis	–	–	–	–	293	207	1	3	–	–
Émis à la fusion	–	–	12	–	1 472	–	18	–	34	–
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	28	16	1	–	2	1
Rachetés	–	–	(11)	–	(413)	(347)	(6)	(7)	(3)	(3)
Titres en circulation, à la clôture	**–**	**–**	**1**	**–**	**4 083**	**2 821**	**71**	**60**	**97**	**67**

canada vie MC

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

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

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série N		Série N5		Série N8		Série D5	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$		$	
À l'ouverture	**18 497**	**22 165**	**61**	**30**	**38**	**121**	**405**	**585**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	4 464	1 205	71	1	92	7	54	23
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(652)	(348)	(9)	–	(12)	(2)	(4)	(3)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	(8)	–	(26)	(3)	(12)	(10)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(652)	(348)	(17)	–	(38)	(5)	(16)	(13)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	3 394	1 868	–	–	24	–	21	–
Produit de l'émission de titres à la fusion	36 076	–	1 058	–	1 463	–	200	–
Réinvestissement des distributions	651	347	6	–	29	1	9	8
Paiements au rachat de titres	(4 398)	(2 050)	(94)	–	–	(1)	(35)	(42)
Total des opérations sur les titres	35 723	165	970	–	1 516	–	195	(34)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	**39 535**	**1 022**	**1 024**	**1**	**1 570**	**2**	**233**	**(24)**
À la clôture	**58 032**	**23 187**	**1 085**	**31**	**1 608**	**123**	**638**	**561**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	**1 474**	**1 503**	**4**	**2**	**3**	**9**	**26**	**31**
Émis	253	126	–	–	2	–	–	–
Émis à la fusion	2 755	–	68	–	124	–	13	–
Réinvestissement des distributions	48	23	–	–	2	–	1	–
Rachetés	(322)	(137)	(5)	–	–	–	(2)	(2)
Titres en circulation, à la clôture	**4 208**	**1 515**	**67**	**2**	**131**	**9**	**38**	**29**

	Série D8		Série QF		Série QF5		Série QFW	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$		$	
À l'ouverture	**795**	**1 021**	**3 178**	**3 775**	**48**	**44**	**497**	**476**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	88	44	628	178	5	2	108	29
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(6)	(5)	(69)	(38)	(1)	–	(13)	(8)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(34)	(34)	–	–	(1)	(1)	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	(1)	(1)	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(40)	(39)	(70)	(39)	(2)	(1)	(13)	(8)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	23	110	670	550	1	1	273	300
Produit de l'émission de titres à la fusion	163	–	4 507	–	12	–	708	–
Réinvestissement des distributions	32	29	70	39	2	1	13	8
Paiements au rachat de titres	(172)	(115)	(512)	(495)	(2)	(1)	(41)	(84)
Total des opérations sur les titres	46	24	4 735	94	13	1	953	224
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	**94**	**29**	**5 293**	**233**	**16**	**2**	**1 048**	**245**
À la clôture	**889**	**1 050**	**8 471**	**4 008**	**64**	**46**	**1 545**	**721**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	**128**	**131**	**333**	**336**	**4**	**3**	**59**	**48**
Émis	3	14	65	49	–	–	30	29
Émis à la fusion	26	–	452	–	1	–	81	–
Réinvestissement des distributions	5	4	7	3	–	–	1	1
Rachetés	(26)	(15)	(49)	(44)	–	–	(4)	(8)
Titres en circulation, à la clôture	**136**	**134**	**808**	**344**	**5**	**3**	**167**	**70**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

canada vie MC

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

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série QFW5		Série R		Total	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$	
À l'ouverture	**1**	**1**	**202 849**	**235 859**	**369 530**	**452 920**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	–	18 307	12 508	41 653	21 708
Distributions aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	–	–	(3 150)	(3 647)	(5 252)	(4 928)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(129)	(87)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	(29)	(34)
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	(3 150)	(3 647)	(5 410)	(5 049)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	–	–	29 332	7 316	43 626	20 691
Produit de l'émission de titres à la fusion	1	–	–	–	88 921	–
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	2 186	1 352
Paiements au rachat de titres	–	–	(124 549)	(15 548)	(148 337)	(41 253)
Total des opérations sur les titres	1	–	(95 217)	(8 232)	(13 604)	(19 210)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	**1**	**–**	**(80 060)**	**629**	**22 639**	**(2 551)**
À la clôture	**2**	**1**	**122 789**	**236 488**	**392 169**	**450 369**

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	**–**	**–**	**17 834**	**17 636**
Émis	–	–	2 463	541
Émis à la fusion	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–
Rachetés	–	–	(10 478)	(1 138)
Titres en circulation, à la clôture	**–**	**–**	**9 819**	**17 039**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2020 $	2019 $
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	41 653	21 708
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(3 037)	(1 682)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(33 341)	(14 552)
Achat de placements	(51 049)	(48 233)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	58 376	57 807
Variation des dividendes à recevoir	(183)	(364)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	–	1
Variation des sommes à payer au gestionnaire	3	–
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	**12 422**	**14 685**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	17 874	19 971
Paiements au rachat de titres	(33 689)	(40 345)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(3 224)	(3 697)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	**(19 039)**	**(24 071)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**(6 617)**	**(9 386)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	12 698	29 176
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**6 082**	**19 792**
Trésorerie	6 082	15 792
Équivalents de trésorerie	–	4 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**6 082**	**19 792**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	7 104	7 029
Impôts étrangers payés	65	48
Intérêts reçus	184	324
Intérêts versés	–	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

canada vie MC

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen $ (en milliers)	Juste valeur $ (en milliers)
ACTIONS					
Ag Growth International Inc.	Canada	Produits industriels	61 393	2 608	1 664
Algonquin Power & Utilities Corp.	Canada	Services publics	286 980	3 458	5 550
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Consommation courante	149 714	4 625	6 942
Fonds de placement immobilier Allied	Canada	Immobilier	69 278	2 428	2 484
Americold Realty Trust	États-Unis	Immobilier	56 503	2 610	2 689
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	122 266	9 490	9 517
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	281 514	17 283	15 573
BCE Inc.	Canada	Services de communication	143 536	6 766	7 926
Brookfield Asset Management Inc., cat. A, à droit de vote restreint	Canada	Services financiers	276 419	9 513	12 179
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	Canada	Services publics	142 309	5 085	9 035
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien	Canada	Immobilier	63 314	3 021	2 941
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Canada	Services financiers	69 018	6 328	6 869
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	87 161	5 201	12 360
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	266 015	8 610	5 677
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	Canada	Produits industriels	21 271	4 858	8 616
La Société Canadian Tire Ltée, cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	23 392	3 095	3 137
Capital Power Corp.	Canada	Services publics	59 605	1 430	1 752
Chartwell résidences pour retraités	Canada	Soins de santé	233 782	3 227	2 361
Comcast Corp., cat. A	États-Unis	Services de communication	71 778	3 426	4 421
Crown Castle International Corp.	États-Unis	Immobilier	10 764	1 708	2 386
Element Fleet Management Corp.	Canada	Services financiers	241 907	2 724	2 680
Emera Inc.	Canada	Services publics	53 462	2 516	2 924
Empire Co. Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation courante	70 451	2 677	2 723
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	320 218	14 217	12 456
Fidelity National Information Services Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	16 353	2 172	3 205
Fonds de placement immobilier First Capital	Canada	Immobilier	372 165	6 768	4 823
Fortis Inc.	Canada	Services publics	133 006	5 639	7 241
Franco-Nevada Corp.	Canada	Matières	43 968	5 156	8 181
Gibson Energy Inc.	Canada	Énergie	96 136	2 227	2 075
Fiducie de placement immobilier Granite	Canada	Immobilier	47 881	2 496	3 700
Hill-Rom Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	16 772	1 939	1 865
iA Société financière inc.	Canada	Services financiers	38 236	1 634	1 772
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	52 190	4 151	7 441
Jamieson Wellness Inc.	Canada	Consommation courante	87 130	1 717	3 673
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	20 676	3 469	4 098
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	Canada	Matières	45 436	1 136	1 167
Les Compagnies Loblaw ltée	Canada	Consommation courante	97 579	4 414	6 804
Magna International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	65 502	4 336	3 991
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	592 016	11 902	10 964
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	18 505	2 029	2 560
Methanex Corp.	Canada	Matières	51 043	1 887	1 657
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	30 397	3 285	8 512
Morgan Stanley	États-Unis	Services financiers	30 255	1 949	1 948
Banque Nationale du Canada	Canada	Services financiers	35 818	1 897	2 369
Nestlé SA, CAAE	Suisse	Consommation courante	16 099	2 262	2 556
Northland Power Inc.	Canada	Services publics	134 595	2 819	5 421
Nutrien Ltd.	Canada	Matières	135 519	8 004	7 075

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen $ (en milliers)	Juste valeur $ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Open Text Corp.	Canada	Technologie de l'information	102 377	4 697	5 762
Corporation Pétroles Parkland	Canada	Énergie	85 233	3 370	3 001
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	164 636	6 119	4 653
Raytheon Technologies Corp.	États-Unis	Produits industriels	22 700	2 443	1 739
Restaurant Brands International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	45 551	3 683	3 484
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	110 004	5 490	5 810
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	279 602	19 732	26 141
Shaw Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	228 048	5 895	5 542
Groupe SNC-Lavalin inc.	Canada	Produits industriels	76 149	2 314	1 626
Stella-Jones Inc.	Canada	Matières	53 449	2 281	2 411
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	127 764	5 113	6 932
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	256 440	8 729	4 170
Corporation TC Énergie	Canada	Énergie	142 682	7 391	7 976
TELUS Corp.	Canada	Services de communication	381 056	7 138	8 928
Thomson Reuters Corp.	Canada	Produits industriels	30 585	1 442	3 250
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	30 045	2 232	2 226
Groupe TMX Ltée	Canada	Services financiers	22 635	2 297	3 100
Toromont Industries Ltd.	Canada	Produits industriels	38 607	2 402	3 076
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	370 375	19 083	22 835
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	104 283	1 424	1 697
The Walt Disney Co.	États-Unis	Services de communication	18 252	3 177	3 015
Waste Connections Inc.	Canada	Produits industriels	34 221	2 230	4 736
Groupe WSP Global Inc.	Canada	Produits industriels	56 148	3 261	4 910
Total des actions				**332 135**	**384 980**
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares PHLX Semiconductor ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	2 606	1 006	1 057
Total des fonds/billets négociés en bourse				**1 006**	**1 057**
Coûts de transaction				(281)	–
Total des placements				**332 860**	**386 037**
Trésorerie et équivalents de trésorerie					6 082
Autres éléments d'actif moins le passif					50
Total de l'actif net					**392 169**

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 septembre 2020

Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	98,1
Trésorerie et placements à court terme	1,6
Fonds/billets négociés en bourse	0,3

Répartition régionale	% de la VL
Canada	87,6
États-Unis	10,1
Trésorerie et placements à court terme	1,6
Suisse	0,7

Répartition sectorielle	% de la VL
Services financiers	33,1
Produits industriels	10,7
Énergie	10,6
Services de communication	9,1
Services publics	8,1
Consommation courante	5,8
Matières	5,2
Immobilier	4,9
Technologie de l'information	4,5
Consommation discrétionnaire	3,3
Soins de santé	2,8
Trésorerie et placements à court terme	1,6
Fonds/billets négociés en bourse	0,3

31 mars 2020

Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	96,3
Trésorerie et placements à court terme	3,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

Répartition régionale	% de la VL
Canada	86,4
États-Unis	9,3
Trésorerie et placements à court terme	3,4
Suisse	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

Répartition sectorielle	% de la VL
Services financiers	33,3
Énergie	11,1
Services de communication	9,9
Produits industriels	9,5
Services publics	9,2
Immobilier	5,2
Consommation courante	5,1
Matières	4,6
Technologie de l'information	3,7
Trésorerie et placements à court terme	3,4
Soins de santé	3,2
Consommation discrétionnaire	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

canada vie MC

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux 30 septembre 2020 et 2019 ou aux semestres clos à ces dates, à l'exception des données comparatives présentées dans les états de la situation financière et les notes annexes, qui se rapportent au 31 mars 2020, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Se reporter à la note 9 pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

Le Fonds a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. Les séries du Fonds sont offertes à la vente aux termes d'un prospectus simplifié ou aux termes d'options de distribution avec dispense de prospectus.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., filiale de Power Corporation du Canada. La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie est également une filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires non audités (les « états financiers ») ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), y compris la Norme comptable internationale 34 (« IAS »), *Information financière intermédiaire*, telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Ces états financiers ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables, les mêmes jugements comptables critiques et les mêmes estimations que ceux qui ont été utilisés pour la préparation des états financiers annuels audités les plus récents du Fonds, soit ceux de l'exercice clos le 31 mars 2020. La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables du Fonds en vertu des IFRS.

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

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

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

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

Les instruments financiers sont par la suite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles différentes et, par conséquent, satisfont aux critères de classement à titre de passifs financiers conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est présentée au prix de rachat.

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

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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

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

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

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le Fonds dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de leurs échéances à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans l'état de la situation financière.

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés synthétiques) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du Fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du Fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au Fonds par les organismes de réglementation, le cas échéant. Pour de plus amples renseignements à cet égard, notamment sur les modalités de telles dispenses, le cas échéant, se reporter à la rubrique « Dispenses de l'application des dispositions du Règlement 81-102 » de la notice annuelle du Fonds.

L'évaluation des instruments dérivés est effectuée quotidiennement, au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses pour les instruments dérivés cotés en Bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux instruments dérivés hors cote.

La valeur des contrats à terme représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient liquidées. La variation de la valeur des contrats à terme de gré à gré est incluse dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

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

c) Comptabilisation des produits

Le revenu d'intérêts provenant des placements productifs d'intérêts est comptabilisé au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les profits ou pertes réalisé(e)s à la vente de placements, lesquels comprennent les profits ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts ou de dividendes, dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, selon le cas.

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

d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

Les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux conseillers et aux courtiers. Des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours des périodes est présentée à la note 9. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

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

Le Fonds est autorisé à effectuer des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, tel qu'il est défini dans le prospectus simplifié du Fonds. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure.

Les opérations de prêts de titres sont gérées par la Banque Canadienne Impériale de Commerce (l'« agent de prêt de titres »). La valeur des espèces ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés. Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur les espèces ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global au poste Produit tiré du prêt de titres et constaté lorsqu'il est gagné.

La note 9 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres, le cas échéant.

f) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement si le FNB a un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de déduire les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 9 résume les détails de la compensation, le cas échéant.

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

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Devises

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

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

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

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

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

i) Valeur liquidative par titre

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

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

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

k) Fusions

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Utilisation de jugements

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

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

Monnaie fonctionnelle

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

Entités structurées et entreprises associées

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

5. Impôts sur les bénéfices

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

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

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

NOTES ANNEXES

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

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

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

7. Capital du Fonds

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

8. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 30 septembre 2020, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Mackenzie cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du Fonds par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du Fonds; elle peut aussi, le cas échéant, avoir recours à des instruments dérivés à titre de couverture de certains risques. Pour faciliter la gestion des risques, Mackenzie maintient également une structure de gouvernance, dont le rôle consiste à superviser les activités de placement du Fonds et à s'assurer de la conformité avec la stratégie de placement établie du Fonds, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

ii. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de titres rachetables. Pour surveiller la liquidité de ses actifs, le Fonds a recours à un programme de gestion du risque de liquidité permettant de calculer le nombre de jours nécessaires pour convertir les placements détenus par le Fonds en espèces au moyen d'une approche de liquidation sur plusieurs jours. Cette analyse du risque de liquidité évalue la liquidité du Fonds en fonction de pourcentages de liquidité minimale prédéterminés établis pour diverses périodes et est surveillée sur une base trimestrielle. En outre, le Fonds peut emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.

Pour se conformer à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

iii. Risque de change

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

iv. Risque de taux d'intérêt

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

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

v. Autre risque de prix

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

vi. Risque de crédit

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

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

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

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

vii. Fonds sous-jacents

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

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 3 juillet 2007

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 distribuées par Services d'investissement Quadrus ltée *(255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1; 1-888-532-3322; www.canadavie.com)*

Services d'investissement Quadrus ltée (« Quadrus ») est le principal distributeur des séries de titres indiquées ci-dessous :

Les titres des séries Q, D5 et D8 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $. Les investisseurs des séries D5 et D8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement. Avant le 14 août 2020, les titres de série Q étaient connus sous le nom de série Quadrus.

Les titres des séries H, H5 et H8 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif. Les investisseurs des séries H5 et H8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries HW, HW5 et HW8 sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 $ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 $, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif. Les investisseurs des séries HW5 et HW8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries L, L5 et L8 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 $ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 $. Les investisseurs des séries L5 et L8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries N, N5 et N8 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 $, qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 $ et qui ont conclu une entente avec Mackenzie et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série N. Les investisseurs des séries N5 et N8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries QF et QF5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série QF5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries QFW et QFW5 sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 $ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série QFW5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition, le mode de souscription avec frais de rachat, le mode 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.

NOTES ANNEXES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre ($) 30 sept. 2020	31 mars 2020
Série Q[2)]	9 juillet 2007	1,85 %	0,24 %	12,28	11,19
Série H	9 juillet 2007	0,85 %	0,15 %	12,37	11,27
Série H5	3 novembre 2011	0,85 %	0,15 %	14,10	13,05
Série H8	29 septembre 2011	0,85 %	0,15 %	11,55	10,89
Série HW	7 août 2018	0,65 %	0,15 %	9,25	8,42
Série HW5	7 août 2018	0,65 %	0,15 %	13,08	12,09
Série HW8	7 août 2018	0,65 %	0,15 %	12,22	11,50
Série L	4 octobre 2011	1,65 %	0,15 %	13,79	12,55
Série L5	7 février 2014	1,65 %	0,15 %	12,28	11,42
Série L8	27 février 2014	1,65 %	0,15 %	9,74	9,23
Série N	5 octobre 2011	–[1)]	–[1)]	13,79	12,55
Série N5	6 octobre 2011	–[1)]	–[1)]	16,25	14,96
Série N8	20 septembre 2012	–[1)]	–[1)]	12,26	11,50
Série D5	20 novembre 2008	1,85 %	0,24 %	16,58	15,44
Série D8	17 juillet 2007	1,85 %	0,24 %	6,54	6,20
Série QF	12 juillet 2016	0,85 %	0,24 %	10,48	9,55
Série QF5	12 juillet 2016	0,85 %	0,24 %	13,64	12,64
Série QFW	7 août 2018	0,65 %	0,15 %	9,26	8,42
Série QFW5	7 août 2018	0,65 %	0,15 %	13,08	12,09
Série R	9 juillet 2007	–*	–*	12,50	11,38

* Sans objet.

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

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

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 30 septembre 2020, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, une société affiliée à Mackenzie, et d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 24 $ et 122 789 $ (11 $ et 202 849 $ au 31 mars 2020) dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

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

d) Prêt de titres

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

e) Commissions

La valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours de la période est présentée dans le tableau ci-dessous :

	($)
30 septembre 2020	–
30 septembre 2019	2

NOTES ANNEXES

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

f) Fusion de fonds

Après avoir été approuvée par le Comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie, la fusion de la Catégorie dividendes (GIGWL) (le « Fonds dissous ») avec le Fonds a eu lieu le 26 juin 2020. La fusion a été réalisée à la fermeture des bureaux le 26 juin 2020 en échangeant l'actif net du Fonds dissous pour des titres du Fonds à la juste valeur de marché. Les porteurs de titres des séries Q, H, H5, H8, HW, HW5, HW8, L, L5, L8, N, N5, N8, D5, D8, QF, QF5, QFW et QFW5 du Fonds dissous ont reçu 1 941 titres de série Q, 69 titres de série H, 2 titres de série H5, 11 titres de série H8, 127 titres de série HW, 0,1 titre de série HW5, 12 titres de série HW8, 1 472 titres de série L, 18 titres de série L5, 34 titres de série L8, 2 755 titres de série N, 68 titres de série N5, 124 titres de série N8, 13 titres de série D5, 26 titres de série D8, 452 titres de série QF, 1 titre de série QF5, 81 titres de série QFW et 0,1 titre de série QFW5, respectivement, du Fonds en échange d'un actif net de 88 921 $, ce qui correspondait à la juste valeur au 26 juin 2020. La fusion a été comptabilisée comme une acquisition du Fonds dissous.

Par suite de la fusion, le Fonds dissous a été fermé. Les charges engagées dans le cadre de la fusion ont été acquittées par Mackenzie.

g) Changement de nom

Le 14 août 2020, le Fonds a été renommé Fonds de dividendes (GIGWL) Canada Vie.

h) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

i) Événements postérieurs

Le 1er janvier 2021 ou vers cette date, Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV »), une société affiliée à Mackenzie, deviendra le gestionnaire et fiduciaire du Fonds. Ce changement a fait l'objet d'une recommandation positive du Comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie et il est assujetti à l'approbation réglementaire qui permettra à GPCV d'être inscrite à titre de gestionnaire de fonds d'investissement.

Parallèlement à ce changement, Mackenzie remplacera Groupe de gestion d'actifs GLC ltée à titre de sous-conseiller du Fonds.

j) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

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

ii. Risque de change

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

	30 septembre 2020			
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)
Dollar américain	42 277	30	–	42 307
Total	42 277	30	–	42 307
% de l'actif net	10,8	–	–	10,8

	31 mars 2020			
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)
Dollar américain	36 307	184	–	36 491
Total	36 307	184	–	36 491
% de l'actif net	9,8	–	–	9,8

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

NOTES ANNEXES

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

j) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Au 30 septembre 2020, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 2 115 $ ou 0,5 % du total de l'actif net (1 825 $ ou 0,5 % au 31 mars 2020). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation. Au 30 septembre 2020, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 38 604 $ ou 9,8 % du total de l'actif net (35 556 $ ou 9,6 % au 31 mars 2020). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

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

k) Classement de la juste valeur

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

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

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

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

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

	30 septembre 2020				**31 mars 2020**			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**	**Niveau 1 ($)**	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actions	384 980	–	–	384 980	355 557	–	–	355 557
Fonds/billets négociés en bourse	1 057	–	–	1 057	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–	–	12 600	–	12 600
Total	386 037	–	–	386 037	355 557	12 600	–	368 157

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, aucun transfert n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

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.