CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

MÉTAUX PRÉCIEUX

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	427 636	241 856
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 826	3 020
Intérêts courus à recevoir	–	3
Dividendes à recevoir	116	147
Sommes à recevoir pour placements vendus	380	113
Sommes à recevoir pour titres émis	688	400
Marge sur instruments dérivés	–	1
Impôt à recouvrer (note 5)	227	48
Total de l'actif	**440 873**	**245 588**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	2 171	1 395
Sommes à payer pour titres rachetés	456	206
Distributions à verser	1	–
Sommes à payer au gestionnaire	14	8
Impôt à payer	–	2 037
Total du passif	**2 642**	**3 646**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**438 231**	**241 942**
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)		
Série A	**85 488**	**52 618**
Série D	**5 786**	**2 658**
Série F	**41 245**	**14 831**
Série FB	**162**	**155**
Série I	**157**	**129**
Série O	**8 565**	**6 097**
Série PW	**68 376**	**32 473**
Série PWFB	**1 093**	**492**
Série PWX	**1 240**	**789**
Série S	**177 855**	**104 346**
Série Q	**27 780**	**19 111**
Série H	**11 228**	**3 706**
Série HW	**642**	**202**
Série L	**6 108**	**3 085**
Série N	**1 564**	**951**
Série QF	**837**	**280**
Série QFW	**105**	**19**

	30 sept. 2020	31 mars 2020 (Audité)
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Série A	**81,96**	**49,60**
Série D	**25,74**	**15,63**
Série F	**66,05**	**40,19**
Série FB	**26,09**	**15,82**
Série I	**40,47**	**24,52**
Série O	**74,64**	**45,58**
Série PW	**23,47**	**14,23**
Série PWFB	**14,90**	**9,10**
Série PWX	**19,36**	**11,81**
Série S	**21,79**	**13,30**
Série Q	**24,30**	**14,70**
Série H	**20,96**	**12,74**
Série HW	**19,53**	**11,88**
Série L	**20,53**	**12,44**
Série N	**22,72**	**13,89**
Série QF	**12,76**	**7,75**
Série QFW	**19,50**	**11,88**

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	1 376	1 004
Revenu d'intérêts	11	38
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	55 750	15 061
Profit (perte) net(te) latent(e)	140 498	36 438
Revenu tiré du prêt de titres	170	–
Total des revenus (pertes)	**197 805**	**52 541**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	2 078	1 337
Frais d'administration	302	198
Intérêts débiteurs	1	–
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	647	332
Frais du Comité d'examen indépendant	1	–
Autre	–	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**3 029**	**1 868**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**3 029**	**1 868**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**194 776**	**50 673**
Impôt étranger retenu à la source	77	72
Impôt sur les bénéfices (note 5)	(164)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**194 863**	**50 601**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série		
Série A	**41 462**	**11 345**
Série D	**2 017**	**199**
Série F	**13 877**	**1 987**
Série FB	**120**	**27**
Série I	**97**	**25**
Série O	**4 573**	**1 210**
Série PW	**26 589**	**5 665**
Série PWFB	**362**	**62**
Série PWX	**597**	**150**
Série S	**83 263**	**24 191**
Série Q	**14 396**	**4 037**
Série H	**3 782**	**734**
Série HW	**217**	**30**
Série L	**2 451**	**639**
Série N	**759**	**239**
Série QF	**280**	**57**
Série QFW	**21**	**4**

	2020 $	2019 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Série A	**38,23**	**9,62**
Série D	**10,51**	**1,31**
Série F	**25,97**	**7,21**
Série FB	**13,40**	**3,32**
Série I	**21,75**	**4,78**
Série O	**37,84**	**8,91**
Série PW	**10,08**	**2,66**
Série PWFB	**6,28**	**1,94**
Série PWX	**9,58**	**2,46**
Série S	**10,24**	**2,75**
Série Q	**11,72**	**2,85**
Série H	**8,16**	**2,51**
Série HW	**7,21**	**1,73**
Série L	**8,99**	**2,40**
Série N	**10,41**	**3,02**
Série QF	**4,90**	**1,49**
Série QFW	**5,62**	**3,26**

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 A		Série D		Série F		Série FB		Série I	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$		$		$	
À l'ouverture	**52 618**	**54 921**	**2 658**	**1 340**	**14 831**	**9 520**	**155**	**98**	**129**	**114**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	41 462	11 345	2 017	(183)	13 877	1 987	120	27	97	25
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	(6 663)	(1 069)	(365)	(34)	(2 743)	(327)	(23)	(4)	(14)	(3)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(6 663)	(1 069)	(365)	(34)	(2 743)	(327)	(23)	(4)	(14)	(3)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	15 054	6 506	3 056	96	17 097	3 256	99	31	–	–
Réinvestissement des dividendes	6 607	1 059	350	32	2 583	308	23	4	14	3
Paiements au rachat de titres	(23 590)	(11 947)	(1 930)	(137)	(4 400)	(1 363)	(212)	(7)	(69)	–
Total des opérations sur les titres	(1 929)	(4 382)	1 476	(9)	15 280	2 201	(90)	28	(55)	3
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	**32 870**	**5 894**	**3 128**	**(226)**	**26 414**	**3 861**	**7**	**51**	**28**	**25**
À la clôture	**85 488**	**60 815**	**5 786**	**1 114**	**41 245**	**13 381**	**162**	**149**	**157**	**139**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**1 061**	**1 216**	**170**	**125**	**369**	**258**	**10**	**7**	**5**	**5**
Émis	199	123	124	174	278	73	4	2	–	–
Réinvestissement des dividendes	91	26	15	4	45	9	1	–	–	–
Rachetés	(308)	(232)	(84)	(62)	(68)	(32)	(9)	–	(1)	–
Titres en circulation, à la clôture	**1 043**	**1 133**	**225**	**241**	**624**	**308**	**6**	**9**	**4**	**5**

	Série O		Série PW		Série PWFB		Série PWX		Série S	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$		$		$	
À l'ouverture	**6 097**	**5 704**	**32 473**	**27 524**	**492**	**231**	**789**	**591**	**104 346**	**110 982**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	4 573	1 210	26 589	5 665	362	62	597	150	83 263	24 191
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	(818)	(246)	(4 474)	(634)	(55)	(9)	(109)	(28)	(15 639)	(4 836)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(818)	(246)	(4 474)	(634)	(55)	(9)	(109)	(28)	(15 639)	(4 836)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	538	1 041	16 804	5 635	618	54	194	178	13 548	5 239
Réinvestissement des dividendes	815	245	4 401	624	55	9	109	28	15 639	4 836
Paiements au rachat de titres	(2 640)	(565)	(7 417)	(4 940)	(379)	(25)	(340)	(123)	(23 302)	(18 820)
Total des opérations sur les titres	(1 287)	721	13 788	1 319	294	38	(37)	83	5 885	(8 745)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	**2 468**	**1 685**	**35 903**	**6 350**	**601**	**91**	**451**	**205**	**73 509**	**10 610**
À la clôture	**8 565**	**7 389**	**68 376**	**33 874**	**1 093**	**322**	**1 240**	**796**	**177 855**	**121 592**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**134**	**136**	**2 281**	**2 120**	**54**	**28**	**67**	**54**	**7 845**	**9 047**
Émis	10	21	768	364	41	7	10	15	659	360
Réinvestissement des dividendes	12	6	213	53	4	1	6	3	821	440
Rachetés	(41)	(13)	(349)	(337)	(26)	(3)	(19)	(10)	(1 163)	(1 384)
Titres en circulation, à la clôture	**115**	**150**	**2 913**	**2 200**	**73**	**33**	**64**	**62**	**8 162**	**8 463**

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	2020	2019	2020	2019
	Série Q		Série H		Série HW		Série L		Série N	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$		$		$	
À l'ouverture	**19 111**	**19 709**	**3 706**	**3 355**	**202**	**165**	**3 085**	**3 096**	**951**	**1 082**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	14 396	4 037	3 782	734	217	30	2 451	639	759	239
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	(2 293)	(366)	(665)	(106)	(52)	(6)	(380)	(70)	(148)	(47)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(2 293)	(366)	(665)	(106)	(52)	(6)	(380)	(70)	(148)	(47)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	2 502	844	4 071	200	241	95	1 654	288	292	206
Réinvestissement des dividendes	2 292	366	665	106	52	6	380	70	148	47
Paiements au rachat de titres	(8 228)	(2 976)	(331)	(186)	(18)	–	(1 082)	(548)	(438)	(440)
Total des opérations sur les titres	(3 434)	(1 766)	4 405	120	275	101	952	(190)	2	(187)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	**8 669**	**1 905**	**7 522**	**748**	**440**	**125**	**3 023**	**379**	**613**	**5**
À la clôture	**27 780**	**21 614**	**11 228**	**4 103**	**642**	**290**	**6 108**	**3 475**	**1 564**	**1 087**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**1 300**	**1 473**	**291**	**287**	**17**	**15**	**248**	**273**	**68**	**84**
Émis	109	54	225	16	14	7	85	22	14	14
Réinvestissement des dividendes	107	30	36	10	3	1	21	7	7	4
Rachetés	(373)	(198)	(16)	(15)	(1)	–	(57)	(44)	(20)	(30)
Titres en circulation, à la clôture	**1 143**	**1 359**	**536**	**298**	**33**	**23**	**297**	**258**	**69**	**72**

	Série QF		Série QFW		Total	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	$		$		$	
À l'ouverture	**280**	**283**	**19**	**9**	**241 942**	**239 177**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	280	57	21	4	194 863	50 601
Dividendes aux porteurs de titres :						
Ordinaires	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	(55)	(8)	(4)	–	(34 500)	(7 809)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(55)	(8)	(4)	–	(34 500)	(7 809)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	423	71	65	9	76 256	26 785
Réinvestissement des dividendes	55	8	4	–	34 192	7 767
Paiements au rachat de titres	(146)	(103)	–	–	(74 522)	(43 096)
Total des opérations sur les titres	332	(24)	69	9	35 926	(8 544)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	**557**	**25**	**86**	**13**	**196 289**	**34 248**
À la clôture	**837**	**308**	**105**	**22**	**438 231**	**273 425**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	**Titres**		**Titres**			
Titres en circulation, à l'ouverture	**36**	**40**	**2**	**1**		
Émis	36	9	3	1		
Réinvestissement des dividendes	5	1	–	–		
Rachetés	(11)	(13)	–	–		
Titres en circulation, à la clôture	**66**	**37**	**5**	**2**		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

canada vie MC

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	194 863	50 601
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(55 741)	(15 145)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(140 498)	(36 438)
Achat de placements	(161 181)	(55 447)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	172 149	73 805
Variation des intérêts courus à recevoir	3	–
Variation des dividendes à recevoir	31	90
Variation de la marge sur instruments dérivés	1	–
Variation de l'impôt à recouvrer	(179)	17
Variation des sommes à payer au gestionnaire	6	–
Variation de l'impôt à payer	(2 037)	–
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	**7 417**	**17 483**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	61 802	21 156
Paiements au rachat de titres	(60 106)	(37 916)
Dividendes versés, déduction faite des réinvestissements	(307)	(42)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	**1 389**	**(16 802)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**8 806**	**681**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	3 020	3 726
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**11 826**	**4 407**
Trésorerie	500	501
Équivalents de trésorerie	11 326	3 906
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**11 826**	**4 407**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	1 407	1 094
Impôts payés	1 950	72
Intérêts reçus	14	38
Intérêts versés	1	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

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					
Mines Agnico Eagle Ltée	Canada	Matières	220 000	14 887	23 333
Alturas Minerals Corp.	Pérou	Matières	2 000 000	202	15
Amarillo Gold Corp.	Canada	Matières	1 387 543	443	451
AngloGold Ashanti Ltd., CAAE	Afrique du Sud	Matières	253 972	5 345	8 920
Argonaut Gold Inc.	États-Unis	Matières	3 680 000	7 463	9 899
Aston Bay Holdings Ltd.	Canada	Matières	4 440 000	580	244
ATAC Resources Ltd.	Canada	Matières	1 000 000	602	270
Atna Resources Ltd.	États-Unis	Matières	1 201 800	362	–
Aurion Resources Ltd.	Canada	Matières	570 000	145	718
Aya Gold & Silver Inc., placement privé	Canada	Matières	885 000	1 859	2 147
Aya Gold & Silver Inc. bons de souscription, éch. 03-09-2023	Canada	Matières	442 500	–	124
Exploration Azimut Inc.	Canada	Matières	600 000	932	642
Société aurifère Barrick (Bourse de Londres)	Canada	Matières	28 560	640	1 058
Société aurifère Barrick (actions américaines)	Canada	Matières	370 000	5 590	13 847
Société aurifère Barrick	Canada	Matières	544 000	9 360	20 346
Battle North Gold Corp.	Canada	Matières	2 300 000	3 059	4 140
Bellevue Gold Ltd.	Australie	Matières	2 720 001	970	2 679
Blue Thunder Mining Inc., actions accréditives	Canada	Matières	2 750 000	275	316
Blue Thunder Mining Inc., bons de souscription éch. 25-06-2022	Canada	Matières	1 375 000	–	19
Brixton Metals Corp., bons de souscription éch. 31-08-2021	Canada	Matières	1 400 000	–	140
Brixton Metals Corp.	Canada	Matières	2 100 000	378	693
Candente Gold Corp.	Canada	Matières	1 050 000	179	63
Centerra Gold Inc.	Canada	Matières	600 000	8 187	9 294
Clean Air Metals Inc., bons de souscription éch. 11-02-2022	Canada	Matières	1 135 000	–	38
Clean Air Metals Inc.	Canada	Matières	2 270 000	454	647
Coeur Mining Inc.	États-Unis	Matières	200 000	2 025	1 965
Copper Mountain Mining Corp.	Canada	Matières	1 400 000	1 620	1 470
Dacian Gold Ltd.	Australie	Matières	975 000	2 289	317
De Grey Mining Ltd. (non cotée)	Australie	Matières	1 105 667	1 275	1 266
De Grey Mining Ltd.	Australie	Matières	4 375 000	1 067	5 172
Dundee Precious Metals Inc., bons de souscription éch. 13-05-2021	Canada	Matières	239 500	–	369
Dundee Precious Metals Inc.	Canada	Matières	479 000	3 042	4 570
Eastmain Resources Inc.	Canada	Matières	2 000 000	1 652	490
Eclipse Gold Mining Corp.	Canada	Matières	1 132 875	875	918
Endeavour Mining Corp.	Monaco	Matières	260 000	7 791	8 619
Evolution Mining Ltd.	Australie	Matières	3 200 000	7 712	17 693
First Majestic Silver Corp.	Canada	Matières	180 000	2 321	2 279
First Quantum Minerals Ltd.	Zambie	Matières	250 000	2 399	2 968
Fresnillo PLC	Mexique	Matières	120 000	2 232	2 465
Galway Metals Inc.	Canada	Matières	1 291 400	387	1 795
Genesis Minerals Ltd.	Australie	Matières	18 100 000	714	1 522
GFG Resources Inc.	Canada	Matières	400 000	460	92
Gold Fields Ltd., CAAE	Afrique du Sud	Matières	1 680 000	8 777	27 488
Gold Road Resources Ltd.	Australie	Matières	5 800 000	4 845	8 076
Gold Springs Resource Corp.	Canada	Matières	4 075 000	1 009	469
GR Silver Mining Ltd., placement privé	Canada	Matières	1 960 000	529	1 160
GR Silver Mining Ltd., bons de souscription éch. 18-06-2021	Canada	Matières	980 000	–	216
GR Silver Mining Ltd.	Canada	Matières	1 180 900	236	756

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)					
GT Gold Corp.	Canada	Matières	540 000	276	729
Handa Mining Corp.	Canada	Matières	398 000	24	12
Harte Gold Corp.	Canada	Matières	8 300 000	1 079	1 370
Hochschild Mining PLC	Pérou	Matières	1 265 000	3 120	4 754
Jaguar Mining Inc.	Canada	Matières	161 999	248	1 189
Japan Gold Corp., bons de souscription éch. 21-08-2021	Canada	Matières	860 000	–	43
Japan Gold Corp.	Canada	Matières	1 720 000	464	576
K92 Mining Inc.	Canada	Matières	1 300 000	1 589	9 022
Karora Resources Inc., placement privé	Canada	Matières	1 468 888	3 345	4 752
Karora Resources Inc.	Canada	Matières	579 119	1 140	2 206
Kilo Goldmines Ltd.	Canada	Matières	4 283 220	1 307	75
Kinross Gold Corp.	Canada	Matières	400 000	4 124	4 700
Kirkland Lake Gold Ltd.	Canada	Matières	140 000	4 908	9 100
Lion One Metals Ltd.	Canada	Matières	1 202 106	1 106	1 971
Lundin Gold Inc.	Canada	Matières	135 750	1 637	1 643
MAG Silver Corp.	Canada	Matières	315 000	4 727	6 820
Marathon Gold Corp., bons de souscription éch. 30-09-2021	Canada	Matières	231 660	–	153
Marathon Gold Corp.	Canada	Matières	463 320	612	1 047
Mawson Gold Ltd.	Canada	Matières	1 600 000	560	624
Mawson Resources Ltd., bons de souscription éch. 20-05-2022	Canada	Matières	800 000	–	43
Moneta Porcupine Mines Inc.	Canada	Matières	5 769 231	932	894
Mountain Province Diamonds Inc.	Canada	Matières	430 240	2 087	176
Newmont Goldcorp Corp. (actions en $ US)	États-Unis	Matières	145 000	7 592	12 249
Northern Dynasty Minerals Ltd.	Canada	Matières	591 596	1 417	769
Northern Star Resources Ltd.	Australie	Matières	739 074	5 208	9 679
NuLegacy Gold Corp., placement privé	Canada	Matières	4 400 000	330	594
NuLegacy Gold Corp., bons de souscription éch. 08-10-2022	Canada	Matières	6 000 000	–	223
NuLegacy Gold Corp., bons de souscription éch. 29-05-2022	Canada	Matières	2 200 000	–	60
NuLegacy Gold Corp.	Canada	Matières	12 000 000	900	1 620
Oklo Resources Ltd.	Australie	Matières	3 200 000	1 018	830
Osino Resources Corp., bons de souscription éch. 30-01-2022	Canada	Matières	385 000	–	127
Osino Resources Corp.	Canada	Matières	770 000	601	1 063
Minière Osisko inc.	Canada	Matières	560 000	1 033	1 943
Pan American Silver Corp.	Canada	Matières	300 000	7 587	12 843
Panoro Minerals Ltd.	Canada	Matières	1 459 000	509	171
Pantoro Ltd.	Australie	Matières	10 195 833	2 191	2 068
Platinum Gold Metals Ltd., placement privé	Zambie	Matières	283 500	533	751
Platinum Group Metals Ltd.	Afrique du Sud	Matières	320 000	522	852
Pretium Resources Inc.	Canada	Matières	825 400	11 945	14 065
Red Pine Exploration Inc., bons de souscription éch. 06-04-2021	Canada	Matières	8 200 000	–	45
Red Pine Exploration Inc.	Canada	Matières	12 700 000	1 293	508
Reunion Gold Corp., bons de souscription éch. 31-03-2021	Canada	Matières	1 417 735	–	27
Reunion Gold Corp.	Canada	Matières	7 592 662	1 126	721
Rochester Resources Ltd.	Canada	Matières	1 110 000	518	94
RosCan Gold Corp., assujettis à des restrictions	Canada	Matières	2 830 000	906	1 104
RosCan Gold Corp.	Canada	Matières	6 500 000	585	2 503
Roxgold Inc.	Canada	Matières	2 906 112	3 703	4 969
Royal Road Minerals Ltd., placement privé	Canada	Matières	1 900 000	380	561

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)					
Royal Road Minerals Ltd.	Jersey	Matières	12 900 000	1 634	3 741
RTG Mining Inc.	Australie	Matières	712 240	711	107
Sabina Gold & Silver Corp.	Canada	Matières	1 514 600	2 503	3 908
Samco Gold Ltd.	Royaume-Uni	Matières	2 354 791	550	18
Sandstorm Gold Ltd., bons de souscription éch. 03-11-2020	Canada	Matières	140 000	–	829
Saracen Mineral Holdings Ltd.	Australie	Matières	3 782 622	4 322	18 753
Sarama Resources Ltd.	Canada	Matières	4 353 974	919	544
Sebastiani Ventures Corp.	Canada	Matières	196 693	453	28
Sibanye-Stillwater Ltd., CAAE	Afrique du Sud	Matières	300 000	4 546	4 449
Silver Tiger Metals Inc.	Canada	Matières	543 000	309	326
Solaris Resources Inc.	Canada	Matières	190 260	784	847
SSR Mining Inc.	Canada	Matières	507 156	10 157	12 603
Tectonic Metals Inc., placement privé	Canada	Matières	3 800 000	760	606
Tectonic Metals Inc., bons de souscription éch. 30-06-2022	Canada	Matières	1 900 000	–	23
Teranga Gold Corp.	Canada	Matières	238 422	2 399	3 347
Troilus Gold Corp., bons de souscription éch. 23-06-2022	Canada	Matières	543 850	–	109
Troilus Gold Corp.	Canada	Matières	1 416 900	1 613	1 771
Umicore SA*	Belgique	Matières	40 000	1 430	2 217
Wesdome Gold Mines Ltd.	Canada	Matières	150 000	183	1 886
Westgold Resources Ltd.	Australie	Matières	875 000	2 199	1 989
Yamana Gold Inc.	Canada	Matières	1 670 000	10 141	12 642
Zambezi Platinum RF Ltd., priv.	Afrique du Sud	Matières	90 752	380	625
Total des actions				**244 344**	**385 884**
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				34 628	41 752
Total des options				**34 628**	**41 752**
Coûts de transaction				(545)	–
Total des placements				**278 427**	**427 636**
Trésorerie et équivalents de trésorerie					11 826
Autres éléments d'actif moins le passif					(1 231)
Total de l'actif net					**438 231**

* Liée à Mackenzie. Voir note 1.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 septembre 2020

Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	97,6
Actions	*88,1*
Options achetées	*9,5*
Trésorerie et placements à court terme	2,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

Répartition régionale	% de la VL
Canada	53,9
Australie	16,0
États-Unis	12,1
Afrique du Sud	9,7
Trésorerie et placements à court terme	2,7
Monaco	2,0
Pérou	1,1
Jersey	0,9
Zambie	0,8
Mexique	0,6
Belgique	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

Répartition sectorielle	% de la VL
Or	71,9
Autre	9,5
Mines et métaux diversifiés	6,2
Argent	6,1
Trésorerie et placements à court terme	2,7
Métaux précieux et minéraux	2,4
Cuivre	1,0
Produits chimiques spécialisés	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

31 mars 2020

Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	100,0
Actions	*90,6*
Options achetées	*9,4*
Trésorerie et placements à court terme	1,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,2)

Répartition régionale	% de la VL
Canada	47,0
Australie	18,2
États-Unis	17,1
Afrique du Sud	12,7
Monaco	1,3
Trésorerie et placements à court terme	1,2
Pérou	1,2
Zambie	1,0
Belgique	0,8
Jersey	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,2)

Répartition sectorielle	% de la VL
Or	78,7
Autre	9,4
Argent	5,1
Mines et métaux diversifiés	3,3
Métaux précieux et minéraux	1,5
Trésorerie et placements à court terme	1,2
Cuivre	1,2
Produits chimiques spécialisés	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,2)

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 30 septembre 2020

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice $	Prime payée $ (en milliers)	Juste valeur $ (en milliers)
Option sur contrats à terme sur l'or, 100 oz	205	Achat	24 novembre 2020	1 200,00 USD	16 662	18 987
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	9 400	Achat	18 décembre 2020	9,00 CAD	9 682	12 996
Option sur contrats à terme sur l'or, 100 oz	103	Achat	21 mai 2021	1 200,00 USD	8 284	9 769
Total des options					**34 628**	**41 752**

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 est composé de une ou de plusieurs catégories d'actions (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de Corporation Financière Capital Mackenzie (« Capitalcorp »), une société de placement à capital variable constituée en vertu des lois de la province de l'Ontario et autorisée à émettre jusqu'à 1 000 catégories de titres de séries multiples. Le siège social du Fonds est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Se reporter au prospectus simplifié du Fonds pour tout renseignement additionnel relatif à sa structure.

Les états financiers qui précèdent et les notes annexes se rapportent au Fonds. Des états financiers distincts ont également été préparés pour chacun des autres fonds de Capitalcorp.

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.

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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.

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 que les fonds de placement à capital variable non cotés et les fonds négociés en bourse dans lesquels le Fonds investit ne respectent pas 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

Capitalcorp est admissible à titre de société de placement à capital variable en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). L'année d'imposition de Capitalcorp prend fin le 31 mars.

Capitalcorp est une entité juridique unique aux fins de l'impôt, et ses fonds ne sont pas imposés sur une base individuelle. À ce titre, les pertes en capital et autres qu'en capital de Capitalcorp peuvent être portées en réduction du revenu ou des gains en capital attribuables à Capitalcorp intégralement, sans égard à la provenance du revenu, des gains ou des pertes. Par conséquent, lorsqu'un fonds a un bénéfice imposable net positif, le passif d'impôt exigible a été compensé, dans la mesure du possible, par l'utilisation des pertes fiscales inutilisées de Capitalcorp.

Les dividendes imposables canadiens et les gains en capital réalisés par Capitalcorp sont assujettis à l'impôt de la même manière que ceux de toute autre société. Tout impôt payé relativement aux dividendes canadiens ou aux gains en capital est remboursable lors du versement des dividendes canadiens ou des dividendes sur les gains en capital, respectivement, aux porteurs de titres en fonction d'une formule qui comprend le produit provenant du rachat des titres de Capitalcorp par les porteurs de titres. Par conséquent, aucune provision pour impôt n'est faite à l'égard des dividendes ou des gains en capital canadiens. L'impôt remboursable attribué au Fonds est inclus dans l'état de la situation financière au poste Impôt à recouvrer. Le versement des dividendes canadiens, le cas échéant, sera effectué au plus tard à la fin de l'année d'imposition de Capitalcorp, et les dividendes sur les gains en capital, le cas échéant, seront versés dans les 60 jours précédant la fin de l'année d'imposition de Capitalcorp. Les dividendes sont déclarés séparément pour chaque série de chaque fonds.

Le revenu provenant d'autres sources, comme les intérêts et le revenu étranger (le « revenu ordinaire ») est imposé aux taux d'imposition standard des sociétés. Dans la mesure où Capitalcorp affiche un revenu ordinaire positif après les charges (le « revenu ordinaire net »), Capitalcorp sera tenue de payer l'impôt des sociétés dans son ensemble. Une partie de cette charge est attribuée au Fonds en fonction de la contribution de ses séries à la charge d'impôt globale de Capitalcorp. La charge d'impôt attribuée au Fonds est incluse dans l'état du résultat global au poste Impôts sur les bénéfices.

Capitalcorp applique la méthode axée sur le bilan pour comptabiliser les impôts sur les bénéfices. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôts différés correspondent aux futures incidences fiscales prévues des différences temporaires entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs. Les actifs et les passifs d'impôts différés sont mesurés en fonction des taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur qui devraient s'appliquer lorsque les éléments sous-jacents du revenu ordinaire net devraient se réaliser.

NOTES ANNEXES

5. Impôts sur les bénéfices (suite)

Les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs aux fins de comptabilité et aux fins de l'impôt donnent lieu à des actifs et passifs d'impôts différés. Lorsque la juste valeur des placements du portefeuille dépasse leur coût, il en résulte un passif d'impôts différés. Ce passif d'impôts différés pour les recouvrements d'impôts à payer est compensé par le remboursement prévu lors du versement des dividendes sur les gains en capital. Lorsque le coût des placements du portefeuille dépasse leur valeur de marché, un actif d'impôts différés est généré. Une provision pour moins-value complète est inscrite pour contrebalancer cet actif étant donné l'incertitude qu'un tel actif d'impôts différés sera finalement réalisé. Les pertes en capital et autres qu'en capital inutilisées, présentées ci-dessous, représentent également des actifs d'impôts différés pour lesquels une provision pour moins-value complète a été établie.

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.

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

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

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

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

i. Exposition au risque et gestion du risque (suite)

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.

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.

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

vi. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds. La note 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 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 états de l'évolution de la situation financière.

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

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

Les titres de série 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 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, 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 17 août 2020. Avant le 14 août 2020, les titres de série Q étaient connus sous le nom de série Quadrus.

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

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 A	26 octobre 2000	2,00 %	0,29 %	81,96	50,32
Série D	2 janvier 2014	1,25 %	0,20 %	25,74	15,86
Série F	20 septembre 2001	0,80 %	0,15 %	66,05	40,78
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,31 %	26,09	16,05
Série I	3 juillet 2002	1,35 %	0,31 %	40,47	24,87
Série O	1er octobre 2001	–1)	–*	74,64	46,24
Série PW	21 octobre 2013	1,80 %	0,15 %	23,47	14,44
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %	14,90	9,23
Série PWX	14 juillet 2014	–2)	–2)	19,36	11,99
Série S	16 août 2013	–1)	0,03 %	21,79	13,49
Série Q3)	11 juillet 2013	2,00 %	0,31 %	24,30	14,92
Série H	16 août 2013	1,00 %	0,15 %	20,96	12,93
Série HW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %	19,53	12,05
Série L	16 août 2013	1,80 %	0,15 %	20,53	12,62
Série N	14 août 2013	–1)	–1)	22,72	14,09
Série QF	12 juillet 2016	1,00 %	0,31 %	12,76	7,87
Série QFW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %	19,50	12,06

* Sans objet.

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

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

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

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 30 septembre 2020, Mackenzie et des fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie détenaient un placement de 13 $ et 177 855 $ (7 $ et 104 346 $ au 31 mars 2020), respectivement, dans le Fonds.

c) Prêt de titres

Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	30 septembre 2020 ($)	31 mars 2020 ($)
Valeur des titres prêtés	33 651	–
Valeur des biens reçus en garantie	35 800	–

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

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2020 et 2019 est présenté ci-après :

NOTES ANNEXES

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

c) Prêt de titres (suite)

	2020		2019	
			($)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	211	100,0	–	–
Impôt retenu à la source	(4)	(1,9)	–	–
	207	98,1	–	–
Paiements à l'agent de prêt de titres	(37)	(17,5)	–	–
Revenu tiré du prêt de titres	170	80,6	–	–

d) 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	91
30 septembre 2019	48

e) 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.

f) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

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.

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	99 277	(2)	–	99 275
Dollar australien	70 044	–	–	70 044
Livre sterling	8 277	–	–	8 277
Euro	2 217	–	–	2 217
Rand sud-africain	625	–	–	625
Total	180 440	(2)	–	180 438
% de l'actif net	41,2	–	–	41,2

NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

	31 mars 2020			
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)
Dollar américain	81 153	1	–	81 154
Dollar australien	44 165	48	–	44 213
Livre sterling	3 723	–	–	3 723
Euro	1 970	–	–	1 970
Rand sud-africain	508	–	–	508
Total	131 519	49	–	131 568
% de l'actif net	54,4	–	–	54,4

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 30 septembre 2020, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 9 022 $ ou 2,1 % du total de l'actif net (6 578 $ ou 2,7 % 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 et des options. Au 30 septembre 2020, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 48 452 $ ou 11,1 % du total de l'actif net (32 175 $ ou 13,3 % au 31 mars 2020). De même, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 48 326 $ ou 11,0 % du total de l'actif net (31 367 $ ou 13,0 % 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.

g) 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	301 639	82 888	1 357	385 884	163 819	54 715	412	218 946
Options	41 752	–	–	41 752	5 570	17 340	–	22 910
Placements à court terme	–	11 326	–	11 326	–	2 364	–	2 364
Total	343 391	94 214	1 357	438 962	169 389	74 419	412	244 220

NOTES ANNEXES

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

g) Classement de la juste valeur (suite)

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

Conformément à la politique d'évaluation du Fonds, ce dernier applique des facteurs de rajustement à la juste valeur aux prix cotés pour les actions autres que nord-américaines lorsque les variations boursières intrajournalières nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéterminés. Les facteurs de rajustement sont appliqués afin d'estimer l'incidence sur la juste valeur d'événements ayant lieu entre la clôture des marchés autres que nord-américains et la clôture pour le Fonds. Si des facteurs de rajustement de la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. De ce fait, au cours de la période close le 30 septembre 2020, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 30 septembre 2020, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 2 au 31 mars 2020).

Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés. Les placements à court terme classés au niveau 2 sont évalués en fonction du coût amorti, majoré des intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur.

Le tableau ci-après présente un rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables (niveau 3) pour les périodes closes le 30 septembre 2020 et le 31 mars 2020 :

	30 septembre 2020	31 mars 2020
	Actions ($)	Actions ($)
Solde, à l'ouverture	412	609
Achats	599	–
Ventes	–	–
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	–	–
Latent(e)s	346	(197)
Solde, à la clôture	1 357	412
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	1 189	(197)

Le changement d'une ou de plusieurs données donnant lieu à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers du niveau 3 n'entraînerait aucune variation importante de la juste valeur de ces instruments.