

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2018

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.



CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

MÉTAUX PRÉCIEUX

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)
Au

	30 sept. 2018	31 mars 2018 (Audité)		30 sept. 2018	31 mars 2018 (Audité)
	\$	\$		\$	\$
ACTIF			Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Actifs courants			Série A	37,49	44,78
Placements à la juste valeur	205 584	255 337	Série D	11,81	14,13
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	6 311	Série E	–	5,82
Dividendes à recevoir	19	285	Série F	30,38	36,36
Sommes à recevoir pour placements vendus	3 623	2	Série FB	11,96	14,32
Sommes à recevoir pour titres émis	75	32	Série I	18,54	22,17
Impôt à recouvrer (note 5)	61	20	Série O	34,47	41,41
Total de l'actif	209 362	261 987	Série PW	10,76	12,85
			Série PWF	–	13,54
PASSIF			Série PWFB	6,88	8,25
Passifs courants			Série PWX	8,94	10,73
Dette bancaire	109	–	Série S	10,06	12,08
Sommes à payer pour placements achetés	–	220	Série Quadrus	11,11	13,26
Sommes à payer pour titres rachetés	163	560	Série H	9,63	11,53
Sommes à payer au gestionnaire	42	18	Série HW	9,02	–
Total du passif	314	798	Série L	9,40	11,24
Actif net attribuable aux porteurs de titres	209 048	261 189	Série N	10,50	12,62
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)			Série QF	5,86	7,02
Série A	50 560	78 052	Série QFW	9,02	–
Série D	1 114	1 340			
Série E	–	19			
Série F	7 846	6 911			
Série FB	47	122			
Série I	94	110			
Série O	4 636	4 406			
Série PW	22 638	17 121			
Série PWF	–	3 932			
Série PWFB	189	68			
Série PWX	550	741			
Série S	97 140	118 863			
Série Quadrus	17 568	21 732			
Série H	2 857	3 433			
Série HW	135	–			
Série L	2 703	3 529			
Série N	777	648			
Série QF	190	162			
Série QFW	4	–			



CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

MÉTAUX PRÉCIEUX

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2018	2017		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
Revenus			Série L	(462)	(280)
Dividendes	579	480	Série N	(110)	(32)
Revenu d'intérêts	34	230	Série QF	(30)	(6)
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			Série QFW	–	–
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	2 061	13 544	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Profit (perte) net(te) latent(e)	(35 301)	(32 856)	Série A	(5,75)	(3,26)
Total des revenus (pertes)	(32 627)	(18 602)	Série D	(1,95)	(1,17)
			Série E	0,04	(0,43)
Charges (note 6)			Série F	(5,47)	(2,31)
Frais de gestion	1 274	1 657	Série FB	(1,12)	(0,47)
Frais d'administration	193	254	Série I	(3,13)	(1,70)
Intérêts débiteurs	–	6	Série J	–	0,26
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	351	391	Série O	(5,63)	(2,77)
Frais du Comité d'examen indépendant	–	1	Série PW	(2,23)	(1,73)
Autres	3	2	Série PWF	0,12	(1,14)
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	1 821	2 311	Série PWFB	(1,63)	(0,71)
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	Série PWX	(1,39)	(0,88)
Charges nettes	1 821	2 311	Série S	(1,56)	(0,81)
			Série Quadrus	(1,88)	(1,09)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	(34 448)	(20 913)	Série H	(1,60)	(0,87)
Impôt étranger retenu à la source	29	21	Série HW	(0,14)	–
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	1	–	Série L	(1,55)	(0,88)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(34 478)	(20 934)	Série N	(1,66)	(0,72)
			Série QF	(1,11)	(0,46)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série			Série QFW	(0,26)	–
Série A	(8 719)	(6 463)			
Série D	(183)	(117)			
Série E	–	(2)			
Série F	(1 357)	(413)			
Série FB	(6)	(1)			
Série I	(16)	(10)			
Série J	–	2			
Série O	(738)	(284)			
Série PW	(4 138)	(2 116)			
Série PWF	35	(273)			
Série PWFB	(30)	–			
Série PWX	(90)	(58)			
Série S	(15 111)	(8 704)			
Série Quadrus	(3 030)	(1 917)			
Série H	(492)	(260)			
Série HW	(1)	–			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

MÉTAUX PRÉCIEUX

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série A		Série D		Série E		Série F		Série FB	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	78 052	119 235	1 340	2 030	19	21	6 911	8 380	122	39
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(8 719)	(6 463)	(183)	(117)	–	(2)	(1 357)	(413)	(6)	(1)
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	(1 479)	(5 068)	(34)	(84)	(1)	(1)	(189)	(465)	(4)	(3)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(1 479)	(5 068)	(34)	(84)	(1)	(1)	(189)	(465)	(4)	(3)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	3 535	4 551	96	571	–	–	4 908	1 371	22	77
Réinvestissement des dividendes	1 467	5 807	32	95	1	1	173	469	4	3
Paiements au rachat de titres	(22 296)	(28 497)	(137)	(940)	(19)	–	(2 600)	(2 495)	(91)	(1)
Total des opérations sur les titres	(17 294)	(18 139)	(9)	(274)	(18)	1	2 481	(655)	(65)	79
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(27 492)	(29 670)	(226)	(475)	(19)	(2)	935	(1 533)	(75)	75
À la clôture	50 560	89 565	1 114	1 555	–	19	7 846	6 847	47	114

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	1 743	2 254	95	121	3	3	190	195	9	2
Émis	84	94	7	38	–	–	138	35	1	6
Réinvestissement des dividendes	33	118	2	6	–	–	5	12	–	–
Rachetés	(511)	(544)	(10)	(59)	(3)	–	(75)	(60)	(6)	–
Titres en circulation, à la clôture	1 349	1 922	94	106	–	3	258	182	4	8

	Série I		Série J		Série O		Série PW		Série PWF	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	110	137	–	52	4 406	4 800	17 121	3 730	3 932	2 390
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(16)	(10)	–	2	(738)	(284)	(4 138)	(2 116)	35	(273)
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	(3)	(8)	–	–	(209)	(369)	(353)	(1 050)	(116)	(224)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(3)	(8)	–	–	(209)	(369)	(353)	(1 050)	(116)	(224)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	–	–	1 299	101	13 510	18 541	280	2 026
Réinvestissement des dividendes	3	9	–	–	209	415	347	1 057	109	206
Paiements au rachat de titres	–	–	–	(54)	(331)	(226)	(3 849)	(2 622)	(4 240)	(535)
Total des opérations sur les titres	3	9	–	(54)	1 177	290	10 008	16 976	(3 851)	1 697
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(16)	(9)	–	(52)	230	(363)	5 517	13 810	(3 932)	1 200
À la clôture	94	128	–	–	4 636	4 437	22 638	17 540	–	3 590

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	5	5	–	8	106	98	1 332	246	290	149
Émis	–	–	–	–	32	2	1 066	1 181	21	130
Réinvestissement des dividendes	–	1	–	–	5	9	27	76	8	14
Rachetés	–	–	–	(8)	(9)	(5)	(321)	(190)	(319)	(36)
Titres en circulation, à la clôture	5	6	–	–	134	104	2 104	1 313	–	257

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

MÉTAUX PRÉCIEUX

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

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série PWFB		Série PWX		Série S		Série Quadrus	
	\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	68	–	741	558	118 863	144 820	21 732	27 044
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(30)	–	(90)	(58)	(15 111)	(8 704)	(3 030)	(1 917)
Dividendes aux porteurs de titres :								
Ordinaires	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	(2)	–	(26)	(64)	(4 338)	(11 040)	(390)	(1 297)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(2)	–	(26)	(64)	(4 338)	(11 040)	(390)	(1 297)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	154	1	20	296	3 473	10 335	531	1 177
Réinvestissement des dividendes	2	–	26	69	4 338	12 421	390	1 471
Paiements au rachat de titres	(3)	–	(121)	(17)	(10 085)	(11 259)	(1 665)	(2 227)
Total des opérations sur les titres	153	1	(75)	348	(2 274)	11 497	(744)	421
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	121	1	(191)	226	(21 723)	(8 247)	(4 164)	(2 793)
À la clôture	189	1	550	784	97 140	136 573	17 568	24 251

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	8	–	69	44	9 836	10 087	1 639	1 727
Émis	20	–	3	22	312	787	43	81
Réinvestissement des dividendes	–	–	2	6	369	954	30	101
Rachetés	–	–	(12)	(1)	(859)	(856)	(131)	(153)
Titres en circulation, à la clôture	28	–	62	71	9 658	10 972	1 581	1 756

	Série H		Série HW		Série L		Série N	
	\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	3 433	3 950	–	–	3 529	3 862	648	502
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(492)	(260)	(1)	–	(462)	(280)	(110)	(32)
Dividendes aux porteurs de titres :								
Ordinaires	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	(96)	(242)	–	–	(74)	(218)	(31)	(46)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(96)	(242)	–	–	(74)	(218)	(31)	(46)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	118	73	136	–	334	571	420	198
Réinvestissement des dividendes	96	273	–	–	74	245	31	51
Paiements au rachat de titres	(202)	(204)	–	–	(698)	(387)	(181)	(57)
Total des opérations sur les titres	12	142	136	–	(290)	429	270	192
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(576)	(360)	135	–	(826)	(69)	129	114
À la clôture	2 857	3 590	135	–	2 703	3 793	777	616

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	298	290	–	–	314	291	51	33
Émis	11	5	15	–	30	44	35	14
Réinvestissement des dividendes	8	22	–	–	7	20	3	4
Rachetés	(20)	(16)	–	–	(64)	(30)	(15)	(4)
Titres en circulation, à la clôture	297	301	15	–	287	325	74	47

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

MÉTAUX PRÉCIEUX

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

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série QF		Série QFW		Total	
	\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES						
À l'ouverture	162	109	-	-	261 189	321 659
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(30)	(6)	-	-	(34 478)	(20 934)
Dividendes aux porteurs de titres :						
Ordinaires	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	(5)	(6)	-	-	(7 350)	(20 185)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(5)	(6)	-	-	(7 350)	(20 185)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	68	61	4	-	28 908	39 950
Réinvestissement des dividendes	5	7	-	-	7 307	22 599
Paiements au rachat de titres	(10)	(29)	-	-	(46 528)	(49 550)
Total des opérations sur les titres	63	39	4	-	(10 313)	12 999
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	28	27	4	-	(52 141)	(28 120)
À la clôture	190	136	4	-	209 048	293 539
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :						
	Titres		Titres			
Titres en circulation, à l'ouverture	23	13	-	-		
Émis	10	8	-	-		
Réinvestissement des dividendes	1	1	-	-		
Rachetés	(2)	(3)	-	-		
Titres en circulation, à la clôture	32	19	-	-		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

MÉTAUX PRÉCIEUX

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2018	2017
	\$	\$
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	(34 478)	(20 934)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	6 607	(13 544)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	35 301	32 856
Achat de placements	(50 315)	(60 693)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	54 320	74 843
Variation des intérêts courus à recevoir	–	158
Variation des dividendes à recevoir	266	255
Variation de l'impôt à recouvrer	(41)	–
Variation des sommes à payer au gestionnaire	24	–
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	11 684	12 941

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	14 551	19 432
Paievements au rachat de titres	(32 611)	(29 118)
Dividendes versés, déduction faite des réinvestissements	(43)	(184)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(18 103)	(9 870)

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	6 311	9 671
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	(109)	12 742

Trésorerie	–	501
Équivalents de trésorerie	–	12 241
Dette bancaire	(109)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	(109)	12 742

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

Dividendes reçus	845	735
Impôts étrangers payés	30	21
Intérêts reçus	34	388
Intérêts versés	–	6

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

MÉTAUX PRÉCIEUX

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS					
Acacia Mining PLC	Royaume-Uni	Matières	1 100 278	4 435	2 459
Mines Agnico Eagle Ltée	Canada	Matières	295 000	10 915	13 015
Alturas Minerals Corp.	Pérou	Matières	2 000 000	202	10
Amarillo Gold Corp.	Canada	Matières	3 874 900	1 237	1 075
AngloGold Ashanti Ltd., CAAE	Afrique du Sud	Matières	615 000	8 767	6 819
Asanko Gold Inc.	Canada	Matières	1 274 708	3 146	1 300
Aston Bay Holdings Ltd.	Canada	Matières	5 070 000	662	608
ATAC Resources Ltd.	Canada	Matières	1 000 000	602	450
Atna Resources Ltd.	États-Unis	Matières	1 201 800	362	–
Aurion Resources Ltd.	Canada	Matières	1 762 457	448	2 996
B2Gold Corp.	Canada	Matières	2 230 000	7 784	6 556
Société aurifère Barrick	Canada	Matières	325 000	4 675	4 644
Candente Gold Corp.	Canada	Matières	1 050 000	179	29
Copper Mountain Mining Corp.	Canada	Matières	845 000	981	997
Cordoba Minerals Corp.	Canada	Matières	679 500	547	82
Coro Mining Corp.	Canada	Matières	19 694 740	1 669	1 182
Dacian Gold Ltd.	Australie	Matières	300 000	592	625
Detour Gold Corp.	Canada	Matières	1 520 000	21 458	15 869
Eastmain Resources Inc.	Canada	Matières	2 000 000	1 652	340
Evolution Mining Ltd.	Australie	Matières	3 850 000	9 279	9 530
First Quantum Minerals Ltd.	Zambie	Matières	610 000	5 315	8 973
GFG Resources Inc.	Canada	Matières	400 000	460	106
Gold Standard Ventures Corp.	Canada	Matières	1 000 000	3 134	2 210
Golden Predator Mining Corp.	Canada	Matières	450 000	781	137
GT Gold Corp.	Canada	Matières	1 050 000	336	756
Guyana Goldfields Inc.	Canada	Matières	990 000	3 392	2 822
Handa Copper Corp., bons de souscription éch. 19-03-2020	Canada	Matières	620 000	–	3
Handa Copper Corp.	Canada	Matières	620 000	37	42
Hochschild Mining PLC	Pérou	Matières	1 600 000	3 946	4 412
IDM Mining Ltd.	Canada	Matières	4 100 000	369	267
Itafos	Bésil	Matières	84 443	233	122
Jaguar Mining Inc.	Canada	Matières	4 504 500	689	901
Kilo Goldmines Ltd., bons de souscription éch. 02-05-2019	Canada	Matières	983 000	–	–
Kilo Goldmines Ltd.	Canada	Matières	4 283 220	1 307	43
Kirkland Lake Gold Ltd.	Canada	Matières	220 000	6 110	5 386
Lion One Metals Ltd.	Canada	Matières	1 843 392	1 696	940
Lundin Gold Inc.	Canada	Matières	1 470 000	7 982	7 100
MAG Silver Corp.	Canada	Matières	535 000	7 021	5 585
MMG Ltd.	Chine	Matières	2 000 000	718	1 337
Moneta Porcupine Mines Inc.	Canada	Matières	5 769 231	932	577
Mountain Province Diamonds Inc.	Canada	Matières	430 240	2 087	1 170
Mukuba Resources Ltd.	Canada	Matières	9 878	152	3
Neo Performance Materials Inc.	Canada	Matières	48 000	864	864
Newmont Mining Corp.	États-Unis	Matières	339 000	11 126	13 230
Northern Dynasty Minerals Ltd.	Canada	Matières	729 496	1 748	525
Northern Empire Resources Corp.	Canada	Matières	620 000	558	775
Northern Star Resources Ltd.	Australie	Matières	584 000	3 759	4 528
Oklo Resources Ltd.	Australie	Matières	3 200 000	1 018	792
Minière Osisko inc.	Canada	Matières	560 000	1 033	1 316



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

MÉTAUX PRÉCIEUX

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Pan American Silver Corp.	Canada	Matières	330 000	7 019	6 283
Panoro Minerals Ltd.	Canada	Matières	1 459 000	509	409
Pretium Resources Inc.	Canada	Matières	730 000	7 892	7 169
Randgold Resources Ltd., CAAE	Jersey	Matières	88 000	7 786	8 023
Red Pine Exploration Inc., bons de souscription éch. 06-04-2021	Canada	Matières	8 200 000	–	48
Red Pine Exploration Inc.	Canada	Matières	12 700 000	1 293	635
Reunion Gold Corp., bons de souscription éch. 19-09-2020	Canada	Matières	1 417 735	–	59
Reunion Gold Corp.	Canada	Matières	8 593 162	1 274	1 676
Rochester Resources Ltd.	Canada	Matières	1 110 000	518	31
RosCan Minerals Corp., assujettis à des restrictions	Canada	Matières	3 250 000	195	244
RosCan Minerals Corp., bons de souscription	Canada	Matières	3 250 000	–	–
Roxgold Inc.	Canada	Matières	2 731 812	3 498	2 240
Royal Road Minerals Ltd., bons de souscription éch. 17-02-2019	Canada	Matières	3 150 000	–	11
Royal Road Minerals Ltd.	Jersey	Matières	10 100 000	1 018	859
RTG Mining Inc.	Australie	Matières	712 240	711	77
Rubicon Minerals Corp.	Canada	Matières	2 449 490	3 258	3 233
Sabina Gold & Silver Corp.	Canada	Matières	1 600 000	2 694	1 920
Samco Gold Ltd.	Royaume-Uni	Matières	2 354 791	550	71
Sandstorm Gold Ltd., bons de souscription éch. 03-11-2020	Canada	Matières	140 000	–	179
Saracen Mineral Holdings Ltd.	Australie	Matières	5 330 000	2 102	9 285
Sarama Resources Ltd., bons de souscription éch. 17-03-2019	Canada	Matières	350 000	–	–
Sarama Resources Ltd.	Canada	Matières	4 733 974	999	296
Scorpio Gold Corp.	Canada	Matières	5 832 700	1 668	117
Sebastiani Ventures Corp.	Canada	Matières	196 693	453	31
SEMAFO inc.	Canada	Matières	1 575 000	4 768	4 788
SolGold PLC	Australie	Matières	1 381 590	188	855
Titan Mining Corp.	Canada	Matières	370 000	518	496
TriMetals Mining Inc., bons de souscription éch. 11-07-2019	Canada	Matières	1 550 000	–	4
TriMetals Mining Inc., bons de souscription éch. 08-12-2019	Canada	Matières	487 500	–	3
TriMetals Mining Inc.	Canada	Matières	4 075 000	1 009	387
Umicore SA*	Belgique	Matières	40 000	1 430	2 891
Wesdome Gold Mines Ltd.	Canada	Matières	3 100 000	3 780	10 974
Westgold Resources Ltd., option gratuite éch. 30-06-2019	Australie	Matières	405 974	–	19
Westgold Resources Ltd.	Australie	Matières	2 019 958	5 077	2 396
Zambezi Platinum RF Ltd., priv.	Afrique du Sud	Matières	90 752	380	510
Total des actions				206 982	199 727
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				11 836	5 857
Total des options				11 836	5 857
Coûts de transaction				(578)	–
Total des placements				218 240	205 584
Dette bancaire					(109)
Autres éléments d'actif moins le passif					3 573
Total de l'actif net					209 048

* Liée à Mackenzie. Voir note 1.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

MÉTAUX PRÉCIEUX

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 septembre 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	98,4
<i>Actions</i>	95,6
<i>Options achetées</i>	2,8
Autres éléments d'actif (de passif)	1,7
Trésorerie et placements à court terme	(0,1)

Répartition régionale	% de la VL
Canada	58,8
Australie	13,4
États-Unis	8,8
Zambie	4,3
Jersey	4,2
Afrique du Sud	3,5
Pérou	2,1
Autres éléments d'actif (de passif)	1,7
Belgique	1,4
Royaume-Uni	1,2
Chine	0,6
Brésil	0,1
Trésorerie et placements à court terme	(0,1)

Répartition sectorielle	% de la VL
Or	73,6
Argent	7,8
Produits chimiques spécialisés	6,6
Mines et métaux diversifiés	4,3
Autres	3,3
Métaux précieux et minéraux	2,8
Autres éléments d'actif (de passif)	1,7
Trésorerie et placements à court terme	(0,1)

31 mars 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	97,8
<i>Actions</i>	92,0
<i>Options achetées</i>	5,8
Trésorerie et placements à court terme	2,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)

Répartition régionale	% de la VL
Canada	55,4
États-Unis	12,5
Australie	11,8
Jersey	4,4
Zambie	4,2
Afrique du Sud	4,2
Trésorerie et placements à court terme	2,4
Pérou	2,2
Royaume-Uni	1,1
Belgique	1,0
Chine	0,9
Brésil	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)

Répartition sectorielle	% de la VL
Or	70,4
Argent	8,0
Autres	6,5
Produits chimiques spécialisés	5,6
Mines et métaux diversifiés	5,4
Trésorerie et placements à court terme	2,4
Métaux précieux et minéraux	1,4
Charbon et combustibles	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

MÉTAUX PRÉCIEUX

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 30 septembre 2018

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
Contrat à terme sur 100 onces d'or	330	Achat	27 novembre 2018	1 100,00 USD	9 497	4 128
iShares S&P/TSX Global Gold Index Fund	4 400	Achat	21 décembre 2018	8,00 CAD	1 268	779
VanEck Vectors Gold Miners ETF	2 000	Achat	21 décembre 2018	15,00 USD	1 071	950
Total des options					11 836	5 857



MACKENZIE
Placements

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 2018 et 2017 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 2018, 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., une filiale de la Corporation Financière Power, elle-même filiale de Power Corporation du Canada. La Great-West, compagnie d'assurance-vie, la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (collectivement, les « sociétés d'assurance liées ») appartiennent à cent pour cent à Great-West Lifeco Inc., elle aussi filiale de Corporation Financière Power. 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 2018. 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 13 novembre 2018.

Les normes comptables publiées mais non encore en vigueur pour l'exercice comptable considéré, selon le cas, sont décrites à la note 3.

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 prend fin. 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 au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e) de l'état du résultat global.

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 l'exercice.

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 les états 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 Couverture sur contrats à terme standardisés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses 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 2018.

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 Fonds 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.

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

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

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

NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Utilisation de jugements (suite)

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 bénéficiaires

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 bénéficiaires. En raison des charges et des crédits d'impôt déductibles dont dispose Capitalcorp, aucun impôt n'est actuellement payable quant au revenu ordinaire.

Capitalcorp applique la méthode axée sur le bilan pour comptabiliser les impôts sur les bénéficiaires. 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.

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.



NOTES ANNEXES

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

Les autres frais associés au Fonds comprennent les impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur les bénéfiques), 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 2018 et 2017 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 2018, 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. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus). En outre, le Fonds maintient des positions de trésorerie et de placements à court terme suffisantes pour assurer une liquidité adéquate. Le Fonds peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.



NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

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 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 limites, 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 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 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 aux sociétés d'assurance affiliées et à certains autres fonds communs, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Les titres des séries E et PWF ne sont plus offerts à la vente. Le 1^{er} juin 2018, les titres des séries E et PWF ont été regroupés avec les titres de série F.

Les titres des séries I et J ne sont plus offerts à la vente.

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

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

Les titres de série Quadrus sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$.

Les titres de série H 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 titres de série HW 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 titres de série L sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$.

Les titres de série N 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 titres de série QF 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.

CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

MÉTAUX PRÉCIEUX

NOTES ANNEXES

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

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

Les titres de série QFW 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.

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.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				30 sept. 2018	31 mars 2018
Série A	26 octobre 2000	2,00 %	0,29 %	37,49	44,79
Série D	2 janvier 2014	1,25 %	0,20 %	11,81	14,13
Série E	Aucun titre émis ¹¹⁾	0,85 %	0,30 %	—	5,82
Série F	20 septembre 2001	0,80 % ⁶⁾	0,15 % ⁹⁾	30,38	36,36
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,31 %	11,96	14,33
Série I	3 juillet 2002	1,35 %	0,31 %	18,54	22,17
Série J	Aucun titre émis ³⁾	1,75 %	0,30 %	—	—
Série O	1 ^{er} octobre 2001	— ¹⁾	—*	34,47	41,41
Série PW	21 octobre 2013	1,80 % ⁷⁾	0,15 %	10,76	12,85
Série PWF	Aucun titre émis ¹²⁾	0,90 %	0,15 %	—	13,54
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 % ⁸⁾	0,15 %	6,88	8,25
Série PWX	14 juillet 2014	— ²⁾	— ²⁾	8,93	10,73
Série S	16 août 2013	— ¹⁾	0,03 %	10,06	12,08
Série Quadrus	11 juillet 2013	2,00 % ⁴⁾	0,31 %	11,11	13,26
Série H	16 août 2013	1,00 % ⁵⁾	0,15 % ¹⁰⁾	9,63	11,53
Série HW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %	9,02	—
Série L	16 août 2013	1,80 %	0,15 %	9,40	11,24
Série N	14 août 2013	— ¹⁾	— ¹⁾	10,50	12,62
Série QF	12 juillet 2016	1,00 % ⁵⁾	0,31 %	5,86	7,02
Série QFW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %	9,02	—

* 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) La date d'établissement initiale de la série est le 20 décembre 2010. Tous les titres de la série ont été rachetés le 12 mai 2017.
- 4) Avant le 28 février 2018, les frais de gestion pour la série Quadrus étaient imputés au Fonds au taux de 2,10 %.
- 5) Avant le 28 février 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,10 %.
- 6) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.
- 7) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série PW étaient imputés au Fonds au taux de 1,90 %.
- 8) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série PWFB étaient imputés au Fonds au taux de 0,90 %.
- 9) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais d'administration pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.
- 10) Avant le 28 juin 2018, les frais d'administration pour la série H étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.
- 11) La date d'établissement initiale de la série est le 9 août 2011. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de la série F le 1^{er} juin 2018.
- 12) La date d'établissement initiale de la série est le 11 novembre 2013. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de la série F le 1^{er} juin 2018.

CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

MÉTAUX PRÉCIEUX

NOTES ANNEXES

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

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 30 septembre 2018, Mackenzie et des sociétés d'assurance affiliées détenaient un placement de 12 \$ et 97 140 \$ (12 \$ et 118 863 \$ au 31 mars 2018), respectivement, dans le Fonds.

c) Prêt de titres

Au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

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 2018	4
30 septembre 2017	5

e) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018, 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.

Devise	30 septembre 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	33 150	–	–	33 150
Dollar australien	27 175	159	–	27 334
Livre sterling	7 726	–	–	7 726
Euro	2 891	–	–	2 891
Dollar de Hong Kong	1 337	–	–	1 337
Rand sud-africain	510	–	–	510
Total	72 789	159	–	72 948
% de l'actif net	34,8	0,1	–	34,9



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

MÉTAUX PRÉCIEUX

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)

Devise	31 mars 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	52 289	–	–	52 289
Dollar australien	30 252	–	–	30 252
Livre sterling	9 142	–	–	9 142
Euro	2 734	–	–	2 734
Dollar de Hong Kong	2 393	–	–	2 393
Rand sud-africain	593	–	–	593
Total	97 403	–	–	97 403
% de l'actif net	37,3	–	–	37,3

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 30 septembre 2018, 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 3 647 \$ ou 1,7 % du total de l'actif net (4 870 \$ ou 1,9 % au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018, 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 2018, 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 25 897 \$ ou 12,4 % du total de l'actif net (31 308 \$ ou 12,0 % au 31 mars 2018). 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 24 280 \$ ou 11,6 % du total de l'actif net (31 266 \$ ou 12,0 % au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

Au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux de crédit.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

MÉTAUX PRÉCIEUX

NOTES ANNEXES

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

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 2018				31 mars 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	199 599	–	128	199 727	194 853	44 443	840	240 136
Options	5 857	–	–	5 857	15 201	–	–	15 201
Placements à court terme	–	–	–	–	–	5 647	–	5 647
Total	205 456	–	128	205 584	210 054	50 090	840	260 984

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 2018, 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 2018, ces titres étaient classés dans le niveau 1. Au 31 mars 2018, les rajustements de la juste valeur ont été appliqués à la plupart des titres des marchés à l'extérieur de l'Amérique du Nord (niveau 2) qui étaient fermés le dernier jour ouvrable. Les titres autres que nord-américains restants étaient classés dans le niveau 1. À l'exception de ce qui précède, aucun transfert important n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Les autres instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en fonction des prix fournis par une entreprise d'évaluation indépendante et reconnue qui établit le prix des titres en se fondant sur les opérations récentes et sur les estimations obtenues des intervenants du marché, en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés. Les placements à court terme classés au niveau 2 sont évalués en fonction du coût amorti, majoré des intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur.

Pour la période close le 30 septembre 2018, des positions en actions d'une juste valeur de néant (4 \$ au 31 mars 2018) ont été transférées du niveau 1 au niveau 3 et des positions en actions d'une juste valeur de 4 \$ (néant au 31 mars 2018) ont été transférées du niveau 3 au niveau 1 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

MÉTAUX PRÉCIEUX

NOTES ANNEXES

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

g) Classement de la juste valeur (suite)

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 2018 et le 31 mars 2018 :

	30 septembre 2018	31 mars 2018
	Actions (\$)	Actions (\$)
Solde, à l'ouverture	840	1 378
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts entrants	–	4
Transferts sortants	(4)	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	–	–
Latent(e)s	(708)	(542)
Solde, à la clôture	128	840
Profits (pertes) latent(e)s au cours de la période lié(e)s aux titres détenus à la clôture de la période	142	(462)

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.

