

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 FNB. Vous pouvez obtenir un exemplaire du RDRF intermédiaire gratuitement en téléphonant au numéro sans frais 1-800-387-0615, en écrivant à Corporation Financière Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto, Ontario M5V 3K1, en visitant notre site Web à l'adresse www.placementsmackenzie.com ou celui 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 parts 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 FNB.

AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB, nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du FNB. 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 FNB n'ont pas revu les présents États financiers intermédiaires conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.



FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par part)
Au

	30 sept. 2020	31 mars 2020 (Audité)
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	276 994	36 926
Trésorerie et équivalents de trésorerie	245	7
Dividendes à recevoir	741	121
Sommes à recevoir pour placements vendus	—	—
Sommes à recevoir pour parts émises	—	—
Sommes à recevoir du gestionnaire	10	2
Total de l'actif	277 990	37 056
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	—	—
Sommes à payer pour parts rachetées	—	—
Sommes à payer au gestionnaire	22	4
Total du passif	22	4
Actif net attribuable aux porteurs de parts	277 968	37 052
Actif net attribuable aux porteurs de parts, par série (note 3)		
Parts en \$ CA	277 968	37 052
Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part (note 3)		
Parts en \$ CA	97,19	80,55

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2020 \$	2019 \$
Revenus		
Dividendes	2 372	547
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	157	6
Profit (perte) net(te) latent(e)	11 695	811
Revenu tiré du prêt de titres	41	22
Total des revenus (pertes)	14 265	1 386
Charges (note 6)		
Frais de gestion	32	9
Rabais sur les frais de gestion	(22)	(5)
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	16	12
Frais du Comité d'examen indépendant	—	—
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	26	17
Charges absorbées par le gestionnaire	9	10
Charges nettes	17	7
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	14 248	1 379
Impôt étranger retenu à la source	—	—
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	14 248	1 379
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par série		
Parts en \$ CA	14 248	1 379
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par part		
Parts en \$ CA	9,48	4,01

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019
	Parts en \$ CA	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS	\$	
À l'ouverture	37 052	31 365
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	14 248	1 379
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(2 757)	(554)
Gains en capital	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(22)	(5)
Total des distributions aux porteurs de parts	(2 779)	(559)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	250 748	8 020
Réinvestissement des distributions	–	–
Paiements au rachat de parts	(21 301)	(3 975)
Total des opérations sur les parts	229 447	4 045
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	240 916	4 865
À la clôture	277 968	36 230
Augmentation (diminution) des parts (note 7) :	Parts	
Parts en circulation, à l'ouverture	460	320
Émises	2 620	80
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetées	(220)	(40)
Parts en circulation, à la clôture	2 860	360

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

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 parts liée aux activités d'exploitation	14 248	1 379
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(156)	(6)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(11 695)	(811)
Achat de placements	(3 797)	(1 437)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	4 230	1 485
Variation des dividendes à recevoir	(620)	(21)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(8)	8
Variation des sommes à payer au gestionnaire	18	(9)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	2 220	588
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	848	27
Paievements au rachat de parts	(51)	(15)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(2 779)	(271)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(1 982)	(259)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		
	238	329
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	7	36
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	245	365
Trésorerie	245	365
Équivalents de trésorerie	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	245	365
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	1 752	526
Impôts étrangers payés	-	-
Intérêts reçus	-	-
Intérêts versés	-	-

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

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					
Absolute Software Corp.	Canada	Technologie de l'information	4 813	77	78
Advantage Oil & Gas Ltd.	Canada	Énergie	22 310	41	39
Groupe Aecon Inc.	Canada	Produits industriels	7 104	106	97
Ag Growth International Inc.	Canada	Produits industriels	2 205	71	60
La Société de Gestion AGF Ltée, cat. B, sans droit de vote	Canada	Services financiers	6 268	33	37
Mines Agnico Eagle Ltée	Canada	Matières	29 083	2 579	3 085
Aimia Inc.	Canada	Services de communication	10 756	33	42
Air Canada	Canada	Produits industriels	35 860	667	563
AirBoss of America Corp.	Canada	Matières	1 517	36	29
Alamos Gold Inc.	Canada	Matières	47 247	587	554
Alaris Equity Partners Income Trust	Canada	Services financiers	4 076	50	45
Alexco Resource Corp.	Canada	Produits industriels	15 750	67	56
Algonquin Power & Utilities Corp.	Canada	Services publics	63 674	1 120	1 231
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Consommation courante	99 317	4 290	4 605
Fonds de placement immobilier Allied	Canada	Immobilier	14 701	601	527
AltaGas Ltd.	Canada	Services publics	33 657	563	541
Groupe Altus Ltée	Canada	Immobilier	4 882	202	270
American Hotel Income Properties REIT LP	Canada	Immobilier	9 051	23	23
Americas Gold and Silver Corp.	Canada	Matières	12 194	47	43
Aphria Inc.	Canada	Soins de santé	33 950	225	201
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	42 530	248	253
Argonaut Gold Inc.	États-Unis	Matières	17 727	57	48
Aritzia Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	10 089	185	176
Artis Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	14 145	111	112
ATCO Ltd., cat. I, sans droit de vote	Canada	Services publics	9 082	370	350
ATS Automation Tooling Systems Inc.	Canada	Produits industriels	11 105	203	192
Aurinia Pharmaceuticals Inc.	Canada	Soins de santé	10 850	225	213
Aurora Cannabis Inc.	Canada	Soins de santé	12 921	298	80
AutoCanada Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	3 236	40	59
Automotive Properties Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	3 709	36	37
B2Gold Corp.	Canada	Matières	124 563	953	1 080
Badger Daylighting Inc.	Canada	Produits industriels	4 199	131	160
Ballard Power Systems Inc.	Canada	Produits industriels	21 089	413	424
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	77 518	5 976	6 034
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	147 066	8 516	8 136
Société aurifère Barrick	Canada	Matières	212 484	7 351	7 947
Bausch Health Cos. Inc.	États-Unis	Soins de santé	42 780	1 099	886
Baytex Energy Corp.	Canada	Énergie	66 090	62	30
BCE Inc.	Canada	Services de communication	109 599	6 191	6 052
BELLUS Santé inc.	Canada	Soins de santé	5 277	19	16
Birchcliff Energy Ltd.	Canada	Énergie	31 890	47	49
BlackBerry Ltd.	Canada	Technologie de l'information	66 463	471	406
Boardwalk Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	4 546	143	125
Bombardier Inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Produits industriels	253 927	189	84
Boralex inc., cat. A	Canada	Services publics	11 382	350	438
Boyd Group Services Inc.	Canada	Produits industriels	2 574	526	529
Brookfield Asset Management Inc., cat. A, à droit de vote restreint	Canada	Services financiers	155 089	6 914	6 833
Brookfield Business Partners L.P.	Canada	Produits industriels	9 540	401	388
Brookfield Infrastructure Corp., cat. A	Canada	Services publics	5 615	360	414



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

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)					
Brookfield Renewable Energy Partners L.P.	Canada	Services publics	20 590	1 121	1 441
Brookfield Renewable Partners L.P.	États-Unis	Services publics	5 147	290	402
BRP inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	4 869	276	343
CAE Inc.	Canada	Produits industriels	32 216	710	628
Corporation Cameco	Canada	Énergie	47 892	684	644
Groupe Canaccord Genuity Inc.	Canada	Services financiers	11 875	81	81
Canacol Energy Ltd.	Canada	Énergie	17 629	66	62
Canada Goose Holdings Inc. (actions en \$ CA)	Canada	Consommation discrétionnaire	6 076	204	260
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien	Canada	Immobilier	20 597	983	957
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Canada	Services financiers	53 962	5 149	5 371
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	85 898	10 661	12 182
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	140 086	3 669	2 989
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	Canada	Produits industriels	16 444	5 717	6 661
La Société Canadian Tire Ltée, cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	6 830	852	916
Canadian Utilities Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Services publics	24 120	809	766
Banque canadienne de l'Ouest	Canada	Services financiers	10 277	254	276
Canfor Corp.	Canada	Matières	7 283	108	109
Canopy Growth Corp.	Canada	Soins de santé	27 219	684	520
Capital Power Corp.	Canada	Services publics	12 702	354	373
Cargojet Inc.	Canada	Produits industriels	1 762	271	336
Cascades inc.	Canada	Matières	9 221	133	155
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Matières	17 942	829	921
Celestica Inc., à droit de vote subalterne	Canada	Technologie de l'information	13 194	131	121
Cenovus Energy Inc.	Canada	Énergie	123 557	859	641
Centerra Gold Inc.	Canada	Matières	26 179	388	406
Groupe CGI inc.	Canada	Technologie de l'information	28 965	2 572	2 618
Charlotte's Web Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	10 830	73	34
Chartwell résidences pour retraités	Canada	Soins de santé	26 013	263	263
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	Canada	Immobilier	31 296	398	400
Chorus Aviation Inc.	Canada	Produits industriels	19 275	64	43
CI Financial Corp.	Canada	Services financiers	23 804	438	402
Cineplex Inc.	Canada	Services de communication	7 627	90	55
Cogeco Communications inc.	Canada	Services de communication	2 630	259	287
Cogeco inc., à droit de vote subalterne	Canada	Services de communication	1 005	84	88
Colliers International Group Inc.	Canada	Immobilier	4 349	341	386
Fonds de placement immobilier Cominar	Canada	Immobilier	20 296	175	149
Constellation Software Inc.	Canada	Technologie de l'information	2 410	3 595	3 566
Corus Entertainment Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	24 342	75	70
Crescent Point Energy Corp.	Canada	Énergie	63 969	176	103
Fonds de placement immobilier Crombie	Canada	Immobilier	11 154	146	147
Cronos Group Inc.	Canada	Soins de santé	21 314	192	143
CT Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	8 465	117	118
The Descartes Systems Group Inc.	Canada	Technologie de l'information	10 203	699	774
Dollarama inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	34 695	1 623	1 771
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	Canada	Immobilier	17 245	187	195
Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream	Canada	Immobilier	4 504	93	82
Dream Unlimited Corp., cat. A	Canada	Immobilier	3 147	56	61
Dundee Precious Metals Inc.	Canada	Matières	20 411	178	195
ECN Capital Corp.	Canada	Services financiers	27 631	121	140



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

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)					
Eldorado Gold Corp. (actions américaines)	Canada	Matières	20 245	274	284
Element Fleet Management Corp.	Canada	Services financiers	52 963	526	587
Emera Inc.	Canada	Services publics	29 645	1 571	1 622
Empire Co. Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation courante	20 373	670	787
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	244 932	10 404	9 528
Endeavour Silver Corp.	Canada	Matières	17 146	98	80
Enerflex Ltd.	Canada	Énergie	10 789	70	50
Enerplus Corp.	Canada	Énergie	26 904	123	66
Les Systèmes Enghouse Ltée	Canada	Technologie de l'information	4 916	339	358
Ensign Energy Services Inc.	Canada	Énergie	13 775	17	8
Equinox Gold Corp.	Canada	Matières	23 029	343	358
Equitable Group Inc.	Canada	Services financiers	1 387	102	104
Ero Copper Corp.	Canada	Matières	7 650	135	148
Exchange Income Corp.	Canada	Produits industriels	3 883	110	118
Extendicare Inc.	Canada	Soins de santé	9 732	58	52
Fairfax Financial Holdings Ltd., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	3 263	1 457	1 279
Corporation Fiera Capital	Canada	Services financiers	6 382	65	65
Finning International Inc.	Canada	Produits industriels	19 580	381	399
Fonds de placement immobilier First Capital	Canada	Immobilier	24 303	355	315
First Majestic Silver Corp.	Canada	Matières	22 480	320	285
Société Financière First National	Canada	Services financiers	2 072	64	66
First Quantum Minerals Ltd.	Zambie	Matières	67 082	804	796
FirstService Corp.	Canada	Immobilier	4 365	616	767
Fortis Inc.	Canada	Services publics	55 878	2 889	3 042
Fortuna Silver Mines Inc.	Canada	Matières	22 016	166	186
Franco-Nevada Corp.	Canada	Matières	22 870	4 266	4 255
Freegold Ventures Ltd.	Canada	Matières	21 545	38	21
Freehold Royalties Ltd.	Canada	Énergie	14 348	64	53
Frontera Energy Corp.	Colombie	Énergie	7 566	35	16
Genworth MI Canada Inc.	Canada	Services financiers	4 500	157	155
George Weston Itée	Canada	Consommation courante	8 616	863	844
GFL Environmental Inc.	Canada	Produits industriels	38 083	989	1 078
Gibson Energy Inc.	Canada	Énergie	17 650	386	381
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	23 592	580	619
goeasy Ltd.	Canada	Services financiers	1 260	70	82
Goodfood Market Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	3 470	29	30
Gran Colombia Gold Corp.	Canada	Matières	6 291	41	39
Fiducie de placement immobilier Granite	Canada	Immobilier	6 482	459	501
Great Canadian Gaming Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	6 685	198	161
Great-West Lifeco Inc.*	Canada	Services financiers	32 668	815	850
Fonds de placement immobilier H&R	Canada	Immobilier	34 119	391	330
Home Capital Group Inc.	Canada	Services financiers	6 362	132	137
Hudbay Minerals Inc.	Canada	Matières	31 537	150	178
Husky Energy Inc.	Canada	Énergie	37 031	217	114
Hydro One Inc.	Canada	Services publics	38 191	993	1 078
The Hydrothecary Corp.	Canada	Soins de santé	54 217	68	47
iA Société financière inc.	Canada	Services financiers	12 943	601	600
IAMGOLD Corp.	Canada	Matières	56 615	319	289
Société financière IGM Inc.*	Canada	Services financiers	9 809	326	299



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

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)					
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	Canada	Énergie	26 230	617	418
IMV Inc.	Canada	Soins de santé	7 413	49	44
Innergex énergie renouvelable inc.	Canada	Services publics	15 530	308	374
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	17 288	2 294	2 465
Inter Pipeline Ltd.	Canada	Énergie	51 894	728	678
Interfor Corp.	Canada	Matières	8 090	113	120
InterRent Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	16 070	221	202
Groupe Intertape Polymer Inc.	Canada	Matières	6 780	97	101
Ivanhoe Mines Ltd.	Canada	Matières	66 813	276	323
Jamieson Wellness Inc.	Canada	Consommation courante	4 673	164	197
Kelt Exploration Ltd.	Canada	Énergie	19 976	42	29
Keyera Corp.	Canada	Énergie	26 526	604	533
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	11 712	202	203
Kinaxis Inc.	Canada	Technologie de l'information	3 188	581	625
Kinross Gold Corp.	Canada	Matières	151 934	1 499	1 785
Kirkland Lake Gold Ltd.	Canada	Matières	32 307	1 875	2 100
Thérapeutique Knight inc.	Canada	Soins de santé	13 079	90	76
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	Canada	Matières	7 757	197	199
Banque Laurentienne du Canada	Canada	Services financiers	5 202	157	142
Lightspeed POS Inc.	Canada	Technologie de l'information	9 380	329	400
Linamar Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	5 422	221	215
Lithium Americas Corp.	Canada	Matières	6 840	48	104
Les Compagnies Loblaw Itée	Canada	Consommation courante	20 083	1 356	1 400
Lundin Gold Inc.	Canada	Matières	5 838	68	71
Lundin Mining Corp.	Canada	Matières	77 168	585	573
MAG Silver Corp.	Canada	Matières	9 731	189	211
Magna International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	33 424	2 108	2 037
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	235 109	4 523	4 354
Les Aliments Maple Leaf Inc.	Canada	Consommation courante	9 038	256	245
Martinrea International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	9 579	102	91
MediPharm Labs Corp.	Canada	Soins de santé	14 227	23	13
MEG Energy Corp.	Canada	Énergie	36 511	148	101
Methanex Corp.	Canada	Matières	9 175	293	298
Metro inc.	Canada	Consommation courante	30 443	1 709	1 945
Minto Apartment Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	4 229	82	77
Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	3 599	55	52
Morneau Shepell Inc.	Canada	Produits industriels	8 271	254	230
Groupe d'Alimentation MTY inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	2 315	73	77
Mullen Group Ltd.	Canada	Produits industriels	11 435	99	103
Banque Nationale du Canada	Canada	Services financiers	40 589	2 551	2 685
New Gold Inc.	Canada	Matières	81 818	157	186
NexGen Energy Ltd.	Canada	Énergie	36 192	86	84
NFI Group Inc.	Canada	Produits industriels	6 620	130	110
Norbord Inc.	Canada	Matières	5 640	209	222
North American Construction Group Ltd.	Canada	Énergie	2 981	28	26
La Compagnie du Nord-Ouest Inc.	Canada	Consommation courante	5 913	176	215
Northern Dynasty Minerals Ltd.	Canada	Matières	54 116	101	70
Northland Power Inc.	Canada	Services publics	20 942	703	844
Northview Apartment Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	7 039	235	254



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

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)					
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	19 429	212	221
NovaGold Resources Inc.	Canada	Matières	29 160	333	462
Nutrien Ltd.	Canada	Matières	68 935	3 330	3 599
NuVista Energy Ltd.	Canada	Énergie	26 318	33	17
OceanaGold Corp.	Australie	Matières	75 307	246	154
Onex Corp., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	10 095	648	600
Open Text Corp.	Canada	Technologie de l'information	32 332	1 866	1 820
OrganiGram Holdings Inc.	Canada	Soins de santé	21 273	49	30
Orla Mining Ltd.	Canada	Matières	16 317	109	85
Redevances Aurifères Osisko Ltée	Canada	Matières	18 265	263	288
Minière Osisko inc.	Canada	Matières	29 797	115	103
Pan American Silver Corp.	Canada	Matières	25 062	1 030	1 073
Paramount Resources Ltd., cat. A	Canada	Énergie	1 677	5	3
Parex Resources Inc.	Canada	Énergie	16 828	288	236
Corporation Park Lawn	Canada	Consommation discrétionnaire	3 483	84	96
Corporation Pétroles Parkland	Canada	Énergie	17 868	627	629
Pason Systems Inc.	Canada	Énergie	9 219	77	49
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	66 520	2 306	1 880
Peyto Exploration & Development Corp.	Canada	Énergie	19 475	54	48
Power Corporation du Canada, à droit de vote subalterne*	Canada	Services financiers	65 673	1 665	1 713
PrairieSky Royalty Ltd.	Canada	Énergie	27 907	284	232
Precision Drilling Corp.	Canada	Énergie	32 889	40	27
Premier Gold Mines Ltd.	Canada	Matières	24 997	59	64
Premium Brands Holdings Corp.	Canada	Consommation courante	4 220	385	424
Pretium Resources Inc.	Canada	Matières	22 053	275	376
Primo Water Corp.	Canada	Consommation courante	18 759	349	355
Profound Medical Corp.	Canada	Soins de santé	1 913	40	45
Québecor inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Services de communication	21 115	631	703
Real Matters Inc.	Canada	Immobilier	9 367	237	243
Restaurant Brands International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	35 216	2 634	2 693
Quincaillerie Richelieu Ltée	Canada	Produits industriels	6 294	194	221
Fonds de placement immobilier RioCan	Canada	Immobilier	38 345	633	539
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	Canada	Produits industriels	13 096	763	1 034
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	42 268	2 389	2 233
Rogers Sugar Inc.	Canada	Consommation courante	12 464	59	60
Roxgold Inc.	Canada	Matières	37 521	65	64
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	172 577	16 344	16 135
Métaux Russel Inc.	Canada	Produits industriels	7 443	136	135
Sabina Gold & Silver Corp.	Canada	Matières	35 259	84	91
Sandstorm Gold Ltd.	Canada	Matières	22 746	275	256
Saputo inc.	Canada	Consommation courante	28 630	970	956
Corporation Savaria	Canada	Produits industriels	4 237	57	63
Seabridge Gold Inc.	Canada	Matières	5 898	136	148
Secure Energy Services Inc.	Canada	Énergie	18 298	43	25
Seven Generations Energy Ltd.	Canada	Énergie	40 210	179	144
Shaw Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	55 404	1 317	1 346
ShawCor Ltd.	Canada	Énergie	8 397	41	18
Shopify Inc., cat. A	Canada	Technologie de l'information	12 704	15 005	17 300
Sienna Senior Living Inc.	Canada	Soins de santé	8 067	89	90



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

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)					
Silvercorp Metals Inc.	Canada	Matières	20 230	165	194
SilverCrest Metals Inc.	Canada	Matières	14 682	179	166
Sleep Country Canada Holdings Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	4 312	80	86
Smart Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	15 829	347	317
Groupe SNC-Lavalin inc.	Canada	Produits industriels	21 286	539	454
Spin Master Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	3 644	100	105
Sprott Inc.	Canada	Services financiers	2 688	143	122
SSR Mining Inc.	Canada	Matières	26 398	714	656
Stantec Inc.	Canada	Produits industriels	13 426	549	543
Stella-Jones Inc.	Canada	Matières	8 170	315	368
Summit Industrial Income REIT	Canada	Immobilier	15 067	172	193
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	70 855	3 662	3 845
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	183 039	4 615	2 976
Supérieur Plus Corp.	Canada	Services publics	21 249	244	250
Corporation TC Énergie	Canada	Énergie	113 765	6 806	6 359
Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matières	63 220	1 025	1 172
TELUS Corp.	Canada	Services de communication	153 369	3 565	3 593
Teranga Gold Corp.	Canada	Matières	13 658	174	192
TFI International Inc.	Canada	Produits industriels	10 090	509	562
Thomson Reuters Corp.	Canada	Produits industriels	20 231	1 850	2 150
Timbercreek Financial Corp.	Canada	Services financiers	9 918	84	83
Groupe TMX Ltée	Canada	Services financiers	6 787	872	929
TORC Oil & Gas Ltd.	Canada	Énergie	26 135	57	37
Torex Gold Resources Inc.	Canada	Matières	10 325	209	194
Toromont Industries Ltd.	Canada	Produits industriels	9 597	660	765
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	219 074	13 695	13 507
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	30 350	423	494
TransAlta Corp.	Canada	Services publics	33 280	271	273
TransAlta Renewables Inc.	Canada	Services publics	12 817	185	214
Transat A.T. Inc., cat. B	Canada	Consommation discrétionnaire	4 476	27	17
Transcontinental inc., cat. A, à droit de vote subalterne	Canada	Produits industriels	8 790	138	145
Tricon Capital Group Inc.	Canada	Immobilier	22 450	213	248
Trillium Therapeutics Inc.	Canada	Soins de santé	10 114	105	191
Trisura Group Ltd.	Canada	Services financiers	967	67	82
True North Commercial Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	9 445	56	54
Uni-Sélect inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	4 650	34	27
Uranium Participation Corp.	Canada	Services financiers	16 732	79	69
Valens GroWorks Corp.	Canada	Soins de santé	13 164	30	21
Vermilion Energy Inc.	Canada	Énergie	18 476	173	57
Victoria Gold Corp.	Canada	Matières	4 143	72	62
Viemed Healthcare Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 209	56	49
Village Farms International Inc.	Canada	Consommation courante	5 569	40	34
Wallbridge Mining Co. Ltd.	Canada	Matières	62 969	63	64
Waste Connections Inc.	Canada	Produits industriels	31 794	4 064	4 400
WELL Health Technologies Corp.	Canada	Soins de santé	11 697	54	84
Wesdome Gold Mines Ltd.	Canada	Matières	16 702	200	210
West Fraser Timber Co. Ltd.	Canada	Matières	6 211	359	384
Westshore Terminals Investment Corp.	Canada	Produits industriels	4 735	83	72
Wheaton Precious Metals Corp.	Canada	Matières	54 271	3 260	3 546



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

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)					
Whitecap Resources Inc.	Canada	Énergie	48 878	137	118
Winpak Ltd.	Canada	Matières	3 745	162	170
WPT Industrial Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	9 996	188	170
Groupe WSP Global Inc.	Canada	Produits industriels	13 534	1 119	1 183
Yamana Gold Inc.	Canada	Matières	114 964	830	870
Total des actions				272 627	276 994
Coûts de transaction				(5)	—
Total des placements				272 622	276 994
Trésorerie et équivalents de trésorerie					245
Autres éléments d'actif moins le passif					729
Total de l'actif net					277 968

* Liée à Mackenzie. Voir note 1.



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 septembre 2020	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	99,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Trésorerie et placements à court terme	0,1

Répartition régionale	
	% de la VL
Canada	98,7
États-Unis	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Zambie	0,3
Trésorerie et placements à court terme	0,1
Australie	0,1

Répartition sectorielle	
	% de la VL
Services financiers	28,2
Matières	15,4
Produits industriels	13,0
Énergie	10,9
Technologie de l'information	10,1
Services de communication	5,2
Services publics	4,9
Consommation courante	4,3
Consommation discrétionnaire	3,5
Immobilier	3,0
Soins de santé	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Trésorerie et placements à court terme	0,1

31 mars 2020	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	99,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

Répartition régionale	
	% de la VL
Canada	98,9
États-Unis	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Zambie	0,3

Répartition sectorielle	
	% de la VL
Services financiers	31,6
Énergie	13,4
Produits industriels	12,1
Matières	12,0
Technologie de l'information	7,0
Services de communication	6,4
Services publics	5,2
Consommation courante	4,4
Consommation discrétionnaire	3,6
Immobilier	2,7
Soins de santé	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3



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 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 négocié en bourse (« FNB ») est établi, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date de constitution à la date marquant la fin de l'exercice en question. Se reporter à la note 10 pour la date de constitution du FNB.

Le FNB a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du FNB est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Le FNB est autorisé à émettre un nombre illimité de parts offertes à la vente aux termes d'un prospectus. Les parts du FNB sont inscrites à la Bourse de Toronto/NEO Bourse Aequitas (« la Bourse »).

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du FNB et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du FNB 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 FNB 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 FNB, 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 FNB 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 FNB 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 FNB 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 parts rachetables du FNB sont détenues par différents types de porteurs de parts qui ont des droits de rachat différents. Les porteurs de parts peuvent faire racheter leurs parts d'un FNB à un prix de rachat par part équivalant à 95 % du cours de clôture des parts à la Bourse à la date de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal correspondant à la valeur liquidative par part applicable. Ces différentes caractéristiques de rachat créent des parts du FNB qui présentent le même rang de subordination, mais qui ne sont pas identiques, faisant en sorte qu'elles respectent le critère de classification à titre de passifs, conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du FNB à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts est présentée au prix de rachat. Se reporter à la note 7 pour les détails relatifs aux souscriptions et aux rachats de parts du FNB.



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 parts du FNB, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux parts du FNB, 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 parts non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour parts émises ou de Sommes à payer pour parts rachetées 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 FNB comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés et des fonds négociés en bourse, le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Mackenzie a conclu qu'aucun des fonds de placement à capital variable non cotés et fonds négociés en bourse dans lesquels le FNB investit ne respecte la définition d'une entité structurée ni la définition d'une entreprise associée.

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du FNB. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au FNB par les organismes de réglementation, le cas échéant.

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 FNB, 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 FNB 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, ou dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements, selon le cas.

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 10. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement. Mackenzie peut rembourser au FNB certaines commissions et certains autres coûts de transaction liés au portefeuille. Mackenzie peut effectuer ces remboursements à son gré et y mettre fin en tout temps sans préavis. Ces remboursements sont inclus dans les charges absorbées par le gestionnaire à l'état du résultat global.

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

Le FNB 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 du FNB. 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 10 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres, le cas échéant.

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 FNB conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de déduire les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant.

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 FNB 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 FNB. 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 parts, par part

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

i) Valeur liquidative par part

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 parts (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 10 pour la valeur liquidative par part du FNB.

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

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

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 FNB 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 FNB pour les périodes à venir.

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le FNB 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 FNB.

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 FNB, 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 FNB, 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 FNB.



NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Monnaie fonctionnelle

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, événements et conditions sous-jacents du FNB, compte tenu de la manière dont les parts sont émises et rachetées et dont le rendement et la performance du FNB 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 FNB 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 FNB n'a conclu ni contrat, ni entente de financement avec eux, et qu'il n'a pas la capacité d'influer sur leurs activités, ni sur le rendement qu'il tire de ses placements dans ces fonds sous-jacents.

5. Impôts sur les bénéfices

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

Les pertes du FNB ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le FNB pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 10 pour les reports prospectifs de pertes du FNB.

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. Les frais de gestion sont calculés en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne des parts du FNB.

Outre les frais de gestion applicables, les frais d'exploitation payables par le FNB comprennent les intérêts et les coûts d'emprunt, les frais de courtage et les frais d'opérations connexes, les frais et charges liés aux activités du Comité d'examen indépendant (le « CEI ») du FNB, les frais liés aux instruments dérivés utilisés par le FNB, les charges engagées pour respecter les exigences réglementaires en matière de production de documents sommaires, des Aperçus du FNB ou de tout autre document de divulgation semblable, les charges associées au respect des exigences gouvernementales ou réglementaires entrées en vigueur après la date du prospectus simplifié le plus récent, y compris, sans s'y limiter, tous nouveaux frais ou toute augmentation de frais, les frais liés aux services externes qui n'étaient pas en général imputés par le secteur canadien des fonds négociés en bourse après la date du prospectus simplifié le plus récent, 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 FNB, les honoraires versés aux conseillers juridiques et autres en lien avec les opérations stratégiques ou d'autres opérations ayant une incidence sur les placements du portefeuille du FNB, et toute taxe applicable, y compris l'impôt sur le revenu, les retenues d'impôt et les autres taxes applicables, dont la TPS et la TVH.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Mackenzie peut exiger des frais de gestion réduits à l'égard de placements dans le FNB par de grands investisseurs, y compris d'autres fonds gérés par Mackenzie ou des sociétés affiliées à Mackenzie. Un montant correspondant à la différence entre les frais habituellement exigés et les frais réduits sera distribué en espèces aux porteurs de parts par le FNB sous forme de distribution des frais de gestion. Se reporter à la note 10 pour les taux des frais de gestion imputés aux parts du FNB.



NOTES ANNEXES

7. Parts et opérations sur parts

Mackenzie a conclu, pour le compte du FNB, une convention liant le courtier désigné avec un ou plusieurs courtiers désignés aux termes de laquelle le courtier désigné a accepté d'accomplir certaines fonctions à l'égard du FNB, notamment les suivantes : i) souscrire un nombre suffisant de parts pour remplir les exigences d'inscription initiale de la Bourse; ii) souscrire des parts sur une base continue dans le cadre de tout rééquilibrage, le cas échéant, et lorsque des parts sont rachetées au comptant; et iii) afficher un marché bidirectionnel liquide pour la négociation des parts à la Bourse. Aux termes de la convention liant le courtier désigné, Mackenzie peut à l'occasion exiger que le courtier désigné souscrive des parts du FNB au comptant.

Le nombre de parts émises/rachetées aux fins des ordres de souscription/de rachat (le « nombre prescrit de parts ») est déterminé par Mackenzie. Un courtier désigné peut, tout jour de bourse, passer un ordre de souscription ou de rachat visant tout multiple du nombre prescrit de parts du FNB selon la valeur liquidative par part établie le jour de bourse en question. Jour de bourse désigne toute journée où la Bourse est ouverte pour négociation.

En règle générale, tous les ordres visant à acheter des parts directement auprès d'un FNB doivent être passés par un courtier désigné ou un courtier inscrit. Le FNB se réserve le droit absolu de rejeter tout ordre de souscription passé par un courtier désigné ou un courtier inscrit. Le FNB ne versera aucune rémunération à un courtier désigné ou à un courtier inscrit dans le cadre de l'émission de parts. À l'émission de parts, un montant peut être facturé à un courtier désigné ou à un courtier inscrit pour compenser les frais engagés dans le cadre de l'émission de parts.

Pour chaque nombre prescrit de parts émises, le courtier doit remettre un paiement composé : i) d'un panier de titres et de la somme au comptant égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription; ii) d'une somme au comptant égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription ou; iii) d'une combinaison de titres et d'une somme au comptant, fixée par Mackenzie, d'un montant suffisant pour que la valeur des titres et de la somme au comptant reçue soit égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription.

8. Capital du FNB

Le capital du FNB est composé de l'actif net attribuable aux porteurs de parts. Les parts en circulation du FNB aux 30 septembre 2020 et 2019 ainsi que les parts qui ont été émises, réinvesties et rachetées au cours de ces périodes sont présentées dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du FNB conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

9. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

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

Mackenzie cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du FNB par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du FNB et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du FNB; 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 FNB et à s'assurer de la conformité du FNB avec la stratégie de placement établie du FNB, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

ii. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le FNB éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le FNB est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de parts rachetables. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, le FNB doit conserver au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus). Le FNB peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats et un montant additionnel correspondant à 5 % de la valeur de son actif net pour financer les distributions versées aux investisseurs.



NOTES ANNEXES

9. 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 FNB, fluctue en raison de variations des taux de change. La note 10 résume l'exposition du FNB 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 FNB à des niveaux élevés de risque de taux d'intérêt. La note 10 résume l'exposition du FNB 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 FNB 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 FNB. Pour atténuer ce risque, le FNB 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 10 résume l'exposition du FNB 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 FNB. La note 10 résume l'exposition du FNB 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 FNB 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. FNB sous-jacents

Le FNB peut investir dans des FNB 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 FNB sous-jacents. La note 10 résume l'exposition du FNB à ces risques provenant des FNB sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est considérable.

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du FNB et renseignements sur les séries

Date de constitution 9 janvier 2018

Le FNB peut émettre un nombre illimité de parts. Le nombre de parts qui ont été émises et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

Les parts en \$ CA (nouveau nom des parts de série E depuis le 25 août 2020) ont été inscrites à la TSX sous le symbole QCN le 24 janvier 2018. Le cours de clôture, ou la valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, au 30 septembre 2020 était de 97,13 \$ (80,35 \$ au 31 mars 2020).

Les frais de gestion pour les parts en \$ CA sont de 0,04 %. Avant le 20 septembre 2019, les frais de gestion pour les parts en \$ CA étaient de 0,05 %.

Au 30 septembre 2020, la valeur liquidative par part du FNB était de 97,19 \$ (80,55 \$ au 31 mars 2020), et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 97,19 \$ (80,55 \$ au 31 mars 2020).

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 30 septembre 2020, d'autres fonds gérés par Mackenzie, Société de gestion d'investissement I.G. Ltée et Counsel Portfolio Services Inc., deux sociétés affiliées à Mackenzie, détenaient un placement de 265 272 \$, 3 629 \$ et 4 575 \$ (29 226 \$, néant et 3 058 \$ au 31 mars 2020), respectivement, dans le FNB.

c) Reports prospectifs de pertes

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

d) Prêt de titres

Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, 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	15 847	757
Valeur des biens reçus en garantie	16 644	803

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 FNB pour les périodes closes les 30 septembre 2020 et 2019 est présenté ci-après :

	2020		2019	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	52	100,0	29	100,0
Impôt retenu à la source	(2)	(3,8)	–	–
	50	96,2	29	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(9)	(17,3)	(7)	(24,1)
Revenu tiré du prêt de titres	41	78,9	22	75,9

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 FNB cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Canada Broad Market, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres canadiens.



NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

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

iii. Risque de taux d'intérêt

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

iv. Autre risque de prix

Pour ce FNB, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation. Au 30 septembre 2020, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 27 699 \$ ou 10,0 % du total de l'actif net (3 693 \$ ou 10,0 % 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 FNB 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 FNB 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	276 994	–	–	276 994	36 926	–	–	36 926
Total	276 994	–	–	276 994	36 926	–	–	36 926

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

Au cours de la période, aucun transfert n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

