

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## RAPPORT DE LA DIRECTION

### Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire de la Catégorie Mackenzie Marchés émergents (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

Le conseil d'administration (le « conseil ») de Corporation Financière Capital Mackenzie est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers ainsi que de la surveillance de la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil s'acquitte de cette responsabilité avec l'aide d'un comité d'audit, lequel examine les états financiers et en recommande l'approbation par le conseil. Le comité d'audit rencontre aussi régulièrement le gestionnaire, les auditeurs internes et les auditeurs externes afin de discuter des contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des questions de présentation de l'information financière.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. est l'auditeur externe du Fonds. Il est nommé par le conseil. L'auditeur externe a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de lui permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de titres. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,  
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 7 juin 2018

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres de la Catégorie Mackenzie Marchés émergents (le « Fonds ») de Corporation Financière Capital Mackenzie,

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2018 et 2017 et les états du résultat global, les états de l'évolution de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### Responsabilité de l'auditeur

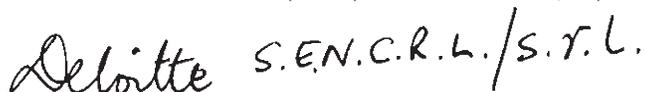
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 mars 2018 et 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière.



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 7 juin 2018



MACKENZIE  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)  
Au 31 mars

	2018	2017		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIF</b>			<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)</b>		
<b>Actifs courants</b>			<b>Série A</b>	21,35	18,15
Placements à la juste valeur	1 077 929	940 840	<b>Série D</b>	15,52	13,20
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 981	–	<b>Série F</b>	39,26	33,43
Dividendes à recevoir	1 621	2 123	<b>Série FB</b>	13,54	11,53
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	69 019	<b>Série I</b>	27,26	23,19
Sommes à recevoir pour titres émis	1 680	579	<b>Série J</b>	14,25	12,11
Impôt à recouvrer	68	68	<b>Série M</b>	35,25	29,97
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 089 279</b>	<b>1 012 629</b>	<b>Série O</b>	37,12	31,69
			<b>Série PW</b>	14,84	12,61
<b>PASSIF</b>			<b>Série PWF</b>	15,41	13,12
<b>Passifs courants</b>			<b>Série PWFB</b>	11,52	–
Dette bancaire	–	56 975	<b>Série PWX</b>	16,68	14,24
Sommes à payer pour placements achetés	8	17	<b>Série R</b>	18,58	15,71
Sommes à payer pour titres rachetés	358	6 900	<b>Série S</b>	35,31	30,14
Distributions à verser	–	2 998	<b>Série U</b>	19,99	16,99
Charges à payer et montants divers à payer	1 173	–	<b>Série Quadrus</b>	32,64	27,75
Sommes à payer au gestionnaire	26	–	<b>Série H</b>	37,79	32,17
<b>Total du passif</b>	<b>1 565</b>	<b>66 890</b>	<b>Série L</b>	17,17	14,60
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>1 087 714</b>	<b>945 739</b>	<b>Série N</b>	18,04	15,40
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)</b>			<b>Série QF</b>	13,28	11,35
<b>Série A</b>	71 278	61 713			
<b>Série D</b>	4 663	421			
<b>Série F</b>	45 660	28 900			
<b>Série FB</b>	62	78			
<b>Série I</b>	2 159	1 947			
<b>Série J</b>	2	26			
<b>Série M</b>	3 390	2 972			
<b>Série O</b>	354 904	324 954			
<b>Série PW</b>	10 694	2 339			
<b>Série PWF</b>	15 991	5 662			
<b>Série PWFB</b>	486	–			
<b>Série PWX</b>	1 063	749			
<b>Série R</b>	112 158	124 763			
<b>Série S</b>	387 035	323 174			
<b>Série U</b>	15 917	17 057			
<b>Série Quadrus</b>	38 967	34 032			
<b>Série H</b>	1 683	1 479			
<b>Série L</b>	10 351	8 002			
<b>Série N</b>	9 980	7 125			
<b>Série QF</b>	1 271	346			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)  
En milliers (sauf les montants par titre)

	2018	2017
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Dividendes	21 214	23 399
Revenu d'intérêts	15	22
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	21 202	51 656
Profit (perte) net(te) latent(e)	165 797	137 778
Revenu tiré du prêt de titres	157	192
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>208 385</b>	<b>213 047</b>

### Charges (note 6)

Frais de gestion	3 562	2 975
Frais d'administration	629	537
Intérêts débiteurs	–	6
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	355	564
Frais du Comité d'examen indépendant	4	5
Autres	5	4
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>4 555</b>	<b>4 091</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges nettes</b>	<b>4 555</b>	<b>4 091</b>

<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>203 830</b>	<b>208 956</b>
---	----------------	----------------

Impôt étranger retenu à la source	2 296	2 595
Impôt étranger sur le résultat	1 173	1

<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>200 361</b>	<b>206 360</b>
--	----------------	----------------

<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série</b>		
Série A	10 782	10 747
Série D	199	39
Série F	5 977	5 561
Série FB	11	14
Série I	374	348
Série J	1	10
Série M	576	538
Série O	68 847	79 932
Série PW	1 465	342
Série PWF	1 956	622
Série PWFB	45	–
Série PWX	181	133
Série R	24 952	26 215
Série S	71 831	69 741
Série U	3 215	3 157
Série Quadrus	6 234	6 053
Série H	298	262

	2018	2017
	\$	\$
Série L	1 607	1 361
Série N	1 691	1 268
Série QF	119	17
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre</b>		
Série A	3,40	3,04
Série D	1,71	2,59
Série F	6,47	5,67
Série FB	2,43	2,07
Série I	4,55	4,03
Série J	3,92	1,97
Série M	5,81	5,11
Série O	6,92	6,21
Série PW	2,42	2,25
Série PWF	2,61	4,09
Série PWFB	1,86	–
Série PWX	3,01	2,74
Série R	3,46	3,08
Série S	6,53	5,84
Série U	3,37	2,88
Série Quadrus	5,21	4,65
Série H	6,37	5,87
Série L	2,74	2,55
Série N	3,28	2,96
Série QF	2,08	1,57

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)  
En milliers

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série A		Série D		Série F		Série FB		Série I	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	61 713	55 630	421	100	28 900	31 669	78	64	1 947	1 698
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	10 782	10 747	199	39	5 977	5 561	11	14	374	348
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	(102)	(12)	(1)	(169)	(82)	–	–	(4)	(5)
Gains en capital	(778)	–	(16)	–	(661)	–	(2)	–	(39)	–
Total des dividendes aux porteurs de titres	(778)	(102)	(28)	(1)	(830)	(82)	(2)	–	(43)	(5)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	23 429	18 494	4 850	310	23 839	5 347	108	4	1	–
Réinvestissement des dividendes	875	–	28	–	397	–	2	–	43	–
Valeur des titres rachetés	(24 743)	(23 056)	(807)	(27)	(12 623)	(13 595)	(135)	(4)	(163)	(94)
Total des opérations sur les titres	(439)	(4 562)	4 071	283	11 613	(8 248)	(25)	–	(119)	(94)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>9 565</b>	<b>6 083</b>	<b>4 242</b>	<b>321</b>	<b>16 760</b>	<b>(2 769)</b>	<b>(16)</b>	<b>14</b>	<b>212</b>	<b>249</b>
<b>À la clôture</b>	<b>71 278</b>	<b>61 713</b>	<b>4 663</b>	<b>421</b>	<b>45 660</b>	<b>28 900</b>	<b>62</b>	<b>78</b>	<b>2 159</b>	<b>1 947</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>3 400</b>	<b>3 682</b>	<b>32</b>	<b>9</b>	<b>864</b>	<b>1 151</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>84</b>	<b>89</b>
Émis	1 156	1 119	321	25	636	175	10	–	–	–
Réinvestissement des dividendes	46	–	2	–	11	–	–	–	2	–
Rachetés	(1 263)	(1 401)	(54)	(2)	(348)	(462)	(12)	–	(7)	(5)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>3 339</b>	<b>3 400</b>	<b>301</b>	<b>32</b>	<b>1 163</b>	<b>864</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>79</b>	<b>84</b>

	Série J		Série M		Série O		Série PW		Série PWF	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	26	52	2 972	2 694	324 954	341 098	2 339	1 424	5 662	768
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1	10	576	538	68 847	79 932	1 465	342	1 956	622
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	–	(1)	(6)	(3 001)	(1 332)	(2)	(4)	(69)	(17)
Gains en capital	–	–	(48)	–	(11 360)	–	(117)	–	(220)	–
Total des dividendes aux porteurs de titres	–	–	(49)	(6)	(14 361)	(1 332)	(119)	(4)	(289)	(17)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	–	–	11 438	23 669	8 866	1 044	10 354	4 536
Réinvestissement des dividendes	–	–	54	–	15 684	2	119	–	151	–
Valeur des titres rachetés	(25)	(36)	(163)	(254)	(51 658)	(118 415)	(1 976)	(467)	(1 843)	(247)
Total des opérations sur les titres	(25)	(36)	(109)	(254)	(24 536)	(94 744)	7 009	577	8 662	4 289
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(24)</b>	<b>(26)</b>	<b>418</b>	<b>278</b>	<b>29 950</b>	<b>(16 144)</b>	<b>8 355</b>	<b>915</b>	<b>10 329</b>	<b>4 894</b>
<b>À la clôture</b>	<b>2</b>	<b>26</b>	<b>3 390</b>	<b>2 972</b>	<b>354 904</b>	<b>324 954</b>	<b>10 694</b>	<b>2 339</b>	<b>15 991</b>	<b>5 662</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>99</b>	<b>108</b>	<b>10 255</b>	<b>13 230</b>	<b>185</b>	<b>136</b>	<b>432</b>	<b>71</b>
Émis	–	–	–	–	333	847	670	89	723	382
Réinvestissement des dividendes	–	–	2	–	468	–	9	–	11	–
Rachetés	(2)	(3)	(5)	(9)	(1 494)	(3 822)	(143)	(40)	(128)	(21)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>–</b>	<b>2</b>	<b>96</b>	<b>99</b>	<b>9 562</b>	<b>10 255</b>	<b>721</b>	<b>185</b>	<b>1 038</b>	<b>432</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

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

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)  
En milliers

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série PWFB		Série PWX		Série R		Série S	
	\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>								
<b>À l'ouverture</b>	-	-	749	466	124 763	122 295	323 174	315 941
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	45	-	181	133	24 952	26 215	71 831	69 741
Dividendes aux porteurs de titres :								
Ordinaires	(2)	-	(9)	(3)	-	-	(3 226)	(1 313)
Gains en capital	(4)	-	(30)	-	(4 497)	-	(11 362)	-
Total des dividendes aux porteurs de titres	(6)	-	(39)	(3)	(4 497)	-	(14 588)	(1 313)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	456	-	267	370	23 085	48 827	55 480	39 770
Réinvestissement des dividendes	6	-	39	-	-	-	15 902	-
Valeur des titres rachetés	(15)	-	(134)	(217)	(56 145)	(72 574)	(64 764)	(100 965)
Total des opérations sur les titres	447	-	172	153	(33 060)	(23 747)	6 618	(61 195)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>486</b>	<b>-</b>	<b>314</b>	<b>283</b>	<b>(12 605)</b>	<b>2 468</b>	<b>63 861</b>	<b>7 233</b>
<b>À la clôture</b>	<b>486</b>	<b>-</b>	<b>1 063</b>	<b>749</b>	<b>112 158</b>	<b>124 763</b>	<b>387 035</b>	<b>323 174</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	-	-	53	40	7 940	9 605	10 722	12 879
Émis	42	-	17	30	1 373	3 407	1 685	1 475
Réinvestissement des dividendes	1	-	3	-	-	-	498	-
Rachetés	(1)	-	(9)	(17)	(3 276)	(5 072)	(1 945)	(3 632)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>64</b>	<b>53</b>	<b>6 037</b>	<b>7 940</b>	<b>10 960</b>	<b>10 722</b>

	Série U		Série Quadrus		Série H		Série L	
	\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>								
<b>À l'ouverture</b>	17 057	16 492	34 032	32 204	1 479	1 141	8 002	6 835
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	3 215	3 157	6 234	6 053	298	262	1 607	1 361
Dividendes aux porteurs de titres :								
Ordinaires	(7)	(33)	-	(52)	(5)	(4)	(5)	(16)
Gains en capital	(276)	-	(430)	-	(36)	-	(141)	-
Total des dividendes aux porteurs de titres	(283)	(33)	(430)	(52)	(41)	(4)	(146)	(16)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	381	826	7 807	4 324	474	331	3 606	1 964
Réinvestissement des dividendes	313	-	482	-	41	-	162	-
Valeur des titres rachetés	(4 766)	(3 385)	(9 158)	(8 497)	(568)	(251)	(2 880)	(2 142)
Total des opérations sur les titres	(4 072)	(2 559)	(869)	(4 173)	(53)	80	888	(178)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(1 140)</b>	<b>565</b>	<b>4 935</b>	<b>1 828</b>	<b>204</b>	<b>338</b>	<b>2 349</b>	<b>1 167</b>
<b>À la clôture</b>	<b>15 917</b>	<b>17 057</b>	<b>38 967</b>	<b>34 032</b>	<b>1 683</b>	<b>1 479</b>	<b>10 351</b>	<b>8 002</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	1 004	1 169	1 226	1 393	46	43	548	564
Émis	21	55	251	170	14	12	222	148
Réinvestissement des dividendes	18	-	16	-	1	-	11	-
Rachetés	(247)	(220)	(299)	(337)	(16)	(9)	(178)	(164)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>796</b>	<b>1 004</b>	<b>1 194</b>	<b>1 226</b>	<b>45</b>	<b>46</b>	<b>603</b>	<b>548</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

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

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)  
En milliers

	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série N		Série QF		Total	
	\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>						
<b>À l'ouverture</b>	<b>7 125</b>	<b>5 441</b>	<b>346</b>	<b>–</b>	<b>945 739</b>	<b>936 012</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 691	1 268	119	17	200 361	206 360
Dividendes aux porteurs de titres :						
Ordinaires	(85)	(29)	(4)	(1)	(6 601)	(3 000)
Gains en capital	(269)	–	(11)	–	(30 297)	–
Total des dividendes aux porteurs de titres	(354)	(29)	(15)	(1)	(36 898)	(3 000)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	3 167	1 413	986	370	178 594	151 599
Réinvestissement des dividendes	383	–	15	–	34 696	2
Valeur des titres rachetés	(2 032)	(968)	(180)	(40)	(234 778)	(345 234)
Total des opérations sur les titres	1 518	445	821	330	(21 488)	(193 633)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>2 855</b>	<b>1 684</b>	<b>925</b>	<b>346</b>	<b>141 975</b>	<b>9 727</b>
<b>À la clôture</b>	<b>9 980</b>	<b>7 125</b>	<b>1 271</b>	<b>346</b>	<b>1 087 714</b>	<b>945 739</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>						
	Titres		Titres			
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>463</b>	<b>434</b>	<b>31</b>	<b>–</b>		
Émis	185	100	78	35		
Réinvestissement des dividendes	23	–	1	–		
Rachetés	(118)	(71)	(14)	(4)		
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>553</b>	<b>463</b>	<b>96</b>	<b>31</b>		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)  
En milliers

	2018	2017
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	200 361	206 360
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(21 202)	(51 656)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(165 797)	(137 778)
Achat de placements	(90 492)	(109 277)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	209 418	182 666
Variation des dividendes à recevoir	502	(310)
Variation des charges à payer	1 173	–
Variation des sommes à payer au gestionnaire	26	–
Variation de l'impôt à recouvrer	–	(19)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>133 989</b>	<b>89 986</b>

## Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres rachetables	159 371	142 379
Paievements au rachat de titres rachetables	(223 198)	(329 396)
Dividendes versés, déduction faite des réinvestissements	(5 200)	–
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>(69 027)</b>	<b>(187 017)</b>

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	(56 975)	40 071
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(6)	(15)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>7 981</b>	<b>(56 975)</b>

Trésorerie	7 981	–
Équivalents de trésorerie	–	–
Dette bancaire	–	(56 975)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>7 981</b>	<b>(56 975)</b>

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

Dividendes reçus	21 716	23 089
Impôts étrangers payés	2 296	2 598
Intérêts reçus	15	22
Intérêts versés	–	6

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS</b>					
Vale SA, billets à taux variable, perpétuels, 30-09-2049	Brésil	Sociétés – Non convertibles	5 300 BRL	–	–
<b>Total des obligations</b>				–	–
<b>ACTIONS</b>					
AIA Group Ltd.	Hong Kong	Services financiers	4 200 000	17 789	46 189
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	Chine	Technologie de l'information	199 381	27 814	47 143
Ambev SA	Brésil	Consommation courante	2 274 780	14 453	21 305
Asian Paints Ltd.	Inde	Matières	314 160	2 867	6 991
Baidu Inc., CAAE	Chine	Technologie de l'information	71 689	14 070	20 612
Banco Santander Chile, CAAE	Chili	Services financiers	208 586	5 393	9 004
Bid Corp. Ltd.	Afrique du Sud	Consommation courante	669 220	16 288	18 789
Bidvest Group Ltd.	Afrique du Sud	Produits industriels	558 600	5 701	13 653
Capitec Bank Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	88 046	1 958	8 359
Cielo SA	Brésil	Technologie de l'information	1 179 798	8 247	9 528
CNOOC Ltd.	Chine	Énergie	2 967 000	5 915	5 640
Credicorp Ltd.	Pérou	Services financiers	49 980	7 914	14 618
Delta Electronics Inc.	Taiwan	Technologie de l'information	1 905 891	7 682	10 963
FirstRand Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	2 614 568	8 455	19 070
Fomento Económico Mexicano SAB de CV (FEMSA), CAAE	Mexique	Consommation courante	86 050	10 158	10 135
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	Mexique	Services financiers	1 217 667	7 027	9 635
HDFC Bank Ltd., CAAE	Inde	Services financiers	288 260	12 614	36 678
HDFC Standard Life Insurance Co. Ltd.	Inde	Services financiers	1 587 390	11 874	14 415
Housing Development Finance Corp. Ltd.	Inde	Services financiers	1 565 925	21 263	56 832
Hyundai Motor Co.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	60 738	10 287	10 570
Infosys Ltd., CAAE	Inde	Technologie de l'information	949 296	11 288	21 829
Infosys Ltd.	Inde	Technologie de l'information	27 000	284	608
Itaú Unibanco Holding SA, CAAE, priv.	Brésil	Services financiers	660 818	6 956	13 280
Itaú Unibanco Holding SA	Brésil	Services financiers	589 896	5 517	11 814
ITC Ltd.	Inde	Consommation courante	3 684 020	13 803	18 769
Jardine Matheson Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	216 571	12 032	17 210
JD.com Inc., CAAE	Chine	Consommation discrétionnaire	334 850	17 737	17 466
Koç Holding A. .	Turquie	Produits industriels	770 764	3 343	4 113
Kotak Mahindra Bank Ltd.	Inde	Services financiers	488 600	2 716	10 225
Largan Precision Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	43 000	10 185	6 308
Lojas Renner SA	Brésil	Consommation discrétionnaire	1 036 618	6 529	13 898
Lupin Ltd.	Inde	Soins de santé	229 965	6 242	3 357
Magnit PJSC, CIAE	Russie	Consommation courante	302 530	11 866	7 187
Mahindra & Mahindra Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	707 910	5 883	10 375
MercadoLibre Inc.	Argentine	Technologie de l'information	21 850	10 919	10 032
Mr. Price Group Ltd.	Afrique du Sud	Consommation discrétionnaire	213 470	3 285	6 632
MTN Group Ltd.	Afrique du Sud	Services de télécommunications	401 542	7 170	5 243
Oil Search Ltd.	Australie	Énergie	637 160	5 425	4 536
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., H	Chine	Services financiers	3 166 000	23 183	41 966
President Chain Store Corp.	Taiwan	Consommation courante	1 334 000	8 171	17 295
PT Astra International TBK	Indonésie	Consommation discrétionnaire	13 907 300	8 908	9 545
PT Bank Central Asia TBK	Indonésie	Services financiers	5 464 100	5 821	11 953
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK	Indonésie	Services financiers	41 738 800	5 550	14 116
PT Unilever Indonesia TBK	Indonésie	Consommation courante	1 391 600	2 478	6 461



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Public Bank BHD	Malaisie	Services financiers	860 700	4 391	6 880
Raia Drogasil SA	Brésil	Consommation courante	249 330	8 306	7 279
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	19 041	22 345	56 828
Sands China Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	1 964 800	13 592	13 744
Sanlam Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	1 127 940	8 796	10 491
Sberbank of Russia, CAAE	Russie	Services financiers	671 180	7 966	16 148
Sberbank of Russia	Russie	Services financiers	2 908 222	8 051	16 625
Shoprite Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Consommation courante	494 420	8 855	13 610
Siam Cement PCL, CAE sans droit de vote	Thaïlande	Matières	525 950	7 422	10 844
The Siam Commercial Bank PCL	Thaïlande	Services financiers	2 019 000	11 617	11 906
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	Taïwan	Technologie de l'information	1 177 587	17 342	66 386
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	163 260	354	1 763
Tata Consultancy Services Ltd.	Inde	Technologie de l'information	509 570	13 033	28 826
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Technologie de l'information	1 286 700	29 603	88 235
Tiger Brands Ltd.	Afrique du Sud	Consommation courante	206 720	6 782	8 370
Tsingtao Brewery Co. Ltd., H	Chine	Consommation courante	1 134 000	6 647	7 702
Ultrapar Participações SA	Brésil	Énergie	495 120	10 777	13 706
Vale SA, CAAE	Brésil	Matières	515 648	9 766	8 450
Walmart de México SAB de CV, série V	Mexique	Consommation courante	2 275 536	6 008	7 502
WEG SA	Brésil	Produits industriels	939 052	4 404	8 287
<b>Total des actions</b>				<b>619 117</b>	<b>1 077 929</b>
Coûts de transaction				(797)	–
<b>Total des placements</b>				<b>618 320</b>	<b>1 077 929</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie					7 981
Autres éléments d'actif moins le passif					1 804
<b>Total de l'actif net</b>					<b>1 087 714</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	99,1
Trésorerie et placements à court terme	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

Répartition régionale	% de la VL
Chine	21,0
Inde	19,2
Brésil	9,9
Afrique du Sud	9,6
Taiïwan	9,4
Hong Kong	7,1
Corée du Sud	6,2
Indonésie	3,9
Russie	3,7
Mexique	2,5
Thaïlande	2,1
Autres	1,5
Pérou	1,3
Argentine	0,9
Chili	0,8
Trésorerie et placements à court terme	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

Répartition sectorielle	% de la VL
Services financiers	34,9
Technologie de l'information	33,9
Consommation courante	13,3
Consommation discrétionnaire	7,6
Produits industriels	4,0
Matières	2,4
Énergie	2,2
Trésorerie et placements à court terme	0,7
Services de télécommunications	0,5
Soins de santé	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

31 mars 2017	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	99,4
Autres éléments d'actif (de passif)	6,6
Trésorerie et placements à court terme	(6,0)

Répartition régionale	% de la VL
Inde	20,7
Chine	16,6
Afrique du Sud	11,4
Brésil	10,8
Taiïwan	8,9
Autres éléments d'actif (de passif)	6,6
Corée du Sud	6,5
Hong Kong	5,9
Russie	5,3
Indonésie	4,3
Thaïlande	2,6
Mexique	1,8
Macau	1,4
Autres	1,2
Pérou	1,2
Chili	0,8
Trésorerie et placements à court terme	(6,0)

Répartition sectorielle	% de la VL
Services financiers	31,1
Technologie de l'information	29,0
Consommation courante	13,8
Consommation discrétionnaire	8,6
Autres éléments d'actif (de passif)	6,6
Produits industriels	5,4
Énergie	4,7
Matières	3,7
Soins de santé	1,8
Services de télécommunications	1,3
Trésorerie et placements à court terme	(6,0)



**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 périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, ou est présentée à ces dates, 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 annuels audités (les « états financiers ») ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). 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 7 juin 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 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.

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.



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### a) Instruments financiers (suite)

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

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

Le Fonds comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés et des fonds négociés en bourse, le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Mackenzie a conclu 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 – 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 31 mars 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(s) dans l'état du résultat global au poste 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)

#### *Monnaie fonctionnelle*

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

#### *Entités structurées et entreprises associées*

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

### 5. Impôts sur les bénéfices

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

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

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

Le revenu provenant d'autres sources, comme les intérêts et le revenu étranger (le « revenu ordinaire ») est imposé aux taux d'imposition standard des sociétés. Dans la mesure où Capitalcorp affiche un revenu ordinaire positif après les charges (le « revenu ordinaire net »), Capitalcorp sera tenue de payer l'impôt des sociétés dans son ensemble. Une partie de cette charge est attribuée au Fonds en fonction de la contribution de ses séries à la charge d'impôt globale de Capitalcorp. La charge d'impôt attribuée au Fonds est incluse dans l'état du résultat global au poste Impôts sur les bénéfices. 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 bénéfices. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôts différés correspondent aux futures incidences fiscales prévues des différences temporaires entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs. Les actifs et les passifs d'impôts différés sont mesurés en fonction des taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur qui devraient s'appliquer lorsque les éléments sous-jacents du revenu ordinaire net devraient se réaliser.

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 bénéficiaires), 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 31 mars 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 31 mars 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.

#### 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.



## NOTES ANNEXES

### 8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### 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](http://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 ont un compte auprès de Conseils Patrimoine privé 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 PWF sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé, 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 100 000 \$. Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres de série PWF ont été regroupés avec les titres de série F.

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

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 I, J, M et U 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.gammedefondsquadrus.com](http://www.gammedefondsquadrus.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 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 MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## NOTES ANNEXES

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

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

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition, le mode de souscription avec frais de rachat, divers modes de souscription avec frais modérés et le mode de souscription sans frais. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à Mackenzie si un investisseur procède au rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. 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 (\$)	
				31 mars 2018	31 mars 2017
Série A	1 <sup>er</sup> novembre 2000	2,00 %	0,28 %	21,37	18,15
Série D	2 janvier 2014	1,25 %	0,20 %	15,53	13,20
Série F	9 août 2002	0,80 % <sup>5)</sup>	0,15 % <sup>8)</sup>	39,29	33,43
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %	13,55	11,53
Série I	22 novembre 2000	1,35 %	0,28 %	27,28	23,19
Série J	30 décembre 2010	1,75 %	0,30 %	14,26	12,11
Série M	9 août 2002	Jusqu'à 1,75 %	0,28 %	35,28	29,97
Série O	9 août 2002	— <sup>1)</sup>	—*	37,15	31,69
Série PW	17 octobre 2013	1,80 % <sup>6)</sup>	0,15 %	14,85	12,61
Série PWF	21 novembre 2013	0,90 %	0,15 %	15,42	13,12
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 % <sup>7)</sup>	0,15 %	11,53	—
Série PWX	5 février 2014	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	16,69	14,24
Série R	3 juillet 2007	—*	—*	18,59	15,71
Série S	24 août 2004	— <sup>1)</sup>	0,03 %	35,34	30,14
Série U	5 mai 2009	1,75 %	0,28 %	20,00	16,99
Série Quadrus	9 août 2002	2,00 % <sup>3)</sup>	0,28 %	32,67	27,75
Série H	9 août 2002	1,00 % <sup>4)</sup>	0,20 %	37,82	32,17
Série L	16 décembre 2011	1,85 %	0,15 %	17,18	14,60
Série N	6 décembre 2011	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>	18,05	15,40
Série QF	12 juillet 2016	1,00 % <sup>4)</sup>	0,28 %	13,30	11,35

\* Sans objet.

- 1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.
- 2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
- 3) Avant le 28 février 2018, les frais de gestion pour la série Quadrus étaient imputés au Fonds au taux de 2,10 %.
- 4) Avant le 28 février 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,10 %.
- 5) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.
- 6) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour la série PW étaient imputés au Fonds au taux de 1,90 %.
- 7) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour la série PWFB étaient imputés au Fonds au taux de 0,90 %.
- 8) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais d'administration pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## NOTES ANNEXES

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

#### b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées.

Au 31 mars 2018, Mackenzie, d'autres fonds gérés par Mackenzie et des sociétés d'assurance affiliées détenaient un placement de néant, 112 158 \$ et 387 035 \$ (néant, 124 763 \$ et 323 174 \$ en 2017), respectivement, dans le Fonds.

#### c) Prêt de titres

Aux 31 mars 2018 et 2017, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	31 mars 2018	31 mars 2017
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	111 862	90 768
Valeur des biens reçus en garantie	118 129	101 255

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

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 est présenté ci-après :

	2018		2017	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	210	100,0	258	100,0
Impôt à payer	(1)	(0,5)	(2)	(0,8)
	209	99,5	256	99,2
Paiements à l'agent de prêt de titres	(52)	(24,8)	(64)	(24,8)
Revenu tiré du prêt de titres	157	74,7	192	74,4

#### 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 :

	(\$)
31 mars 2018	71
31 mars 2017	—

#### e) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Aux 31 mars 2018 et 2017, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

#### f) Événements postérieurs

Le 22 juin 2018, la fusion proposée de la Catégorie Mackenzie Occasions des marchés émergents avec le Fonds sera soumise au vote des investisseurs. Cette deuxième fusion proposée prendrait effet vers le 6 juillet 2018, sous réserve également de l'approbation des organismes de réglementation. Mackenzie ne croit pas que cette fusion signifie des changements importants en ce qui concerne le Fonds.

Le 22 mai 2018, des fonds gérés par Mackenzie ont racheté pour environ 95 442 dollars de titres du Fonds. Le 28 mai 2018, un grand investisseur a racheté pour environ 95 036 dollars de titres du Fonds. Le 5 juin 2018, des sociétés affiliées à Mackenzie ont racheté pour environ 366 688 dollars de titres du Fonds. Ces rachats n'ont donné lieu à aucun changement important à la répartition du portefeuille du Fonds et ils ont été gérés sans aucun effet défavorable sur le Fonds.

Le 17 mai 2018, la société Placements Mackenzie a remplacé JP Morgan Asset Management (Canada) Inc. à titre de sous-conseiller du Fonds.

#### g) Risques découlant des instruments financiers

##### i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés de marchés émergents. Le Fonds fera l'essentiel de ses placements dans les pays dont l'économie semble en plein essor et dont les marchés financiers sont de plus en plus évolués.

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## NOTES ANNEXES

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

#### g) Risques découlant des instruments financiers (suite)

##### 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	31 mars 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	354 108	906	–	355 014
Dollar de Hong Kong	203 476	–	–	203 476
Roupie indienne	150 398	205	–	150 603
Rand sud-africain	104 217	169	–	104 386
Won sud-coréen	67 398	–	–	67 398
Real brésilien	64 512	986	–	65 498
Rupiah indonésienne	42 075	–	–	42 075
Dollar taïwanais	36 329	–	–	36 329
Baht thaïlandais	22 750	–	–	22 750
Peso mexicain	17 137	23	–	17 160
Ringgit malaisien	6 880	97	–	6 977
Dollar australien	4 536	–	–	4 536
Livre turque	4 113	–	–	4 113
Total	1 077 929	2 386	–	1 080 315
% de l'actif net	99,1	0,2	–	99,3



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## NOTES ANNEXES

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

g) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2017			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	273 421	133	–	273 554
Dollar de Hong Kong	159 053	–	–	159 053
Roupie indienne	146 083	310	–	146 393
Rand sud-africain	107 423	438	–	107 861
Real brésilien	67 364	1 173	–	68 537
Won sud-coréen	61 039	–	–	61 039
Rupiah indonésienne	40 316	151	–	40 467
Dollar taïwanais	30 844	–	–	30 844
Baht thaïlandais	24 221	–	–	24 221
Peso mexicain	16 628	–	–	16 628
Ringgit malaisien	5 254	93	–	5 347
Dollar australien	4 770	20	–	4 790
Livre turque	4 424	–	–	4 424
Total	940 840	2 318	–	943 158
% de l'actif net	99,4	0,2	–	99,6

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 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 54 016 \$ ou 5,0 % du total de l'actif net (47 158 \$ ou 5,0 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation. Au 31 mars 2018, 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 107 793 \$ ou 9,9 % du total de l'actif net (94 084 \$ ou 9,9 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## NOTES ANNEXES

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

#### h) 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.

	31 mars 2018				31 mars 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	503 639	574 290	–	1 077 929	927 839	13 001	–	940 840
Total	503 639	574 290	–	1 077 929	927 839	13 001	–	940 840

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 31 mars 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 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. Au 31 mars 2017, toutes les actions autres que nord-américaines étaient classées 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.

#### i) Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de la période précédente ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à la présentation adoptée pour la période considérée.



**MACKENZIE**  
Placements