

# FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

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 du Fonds d'actions de petites et moyennes capitalisations mondiales Mackenzie (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 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 13 juillet 2020

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du Fonds d'actions de petites et moyennes capitalisations mondiales Mackenzie (le « Fonds »)

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2020 et 2019, 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, comme il est indiqué à la note 1, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 mars 2020 et 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux 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.

# FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

### Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit 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 du Fonds.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*Deloitte* S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés  
Toronto (Ontario)  
Le 13 juillet 2020

# FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019		2020	2019
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIF</b>					
<b>Actifs courants</b>			<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres,</b>		
Placements à la juste valeur	393 436	482 238	par titre (note 3)		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 315	11 158	Série A	4,44	6,19
Dividendes à recevoir	897	1 083	Série D	7,77	10,72
Sommes à recevoir pour placements vendus	16	2	Série F	10,07	13,87
Sommes à recevoir pour titres émis	283	56	Série FB	7,28	10,03
Profits latents sur les contrats dérivés	–	86	Série G	10,16	14,07
<b>Total de l'actif</b>	<b>412 947</b>	<b>494 623</b>	Série I	8,30	11,47
			Série J	9,15	12,71
			Série M	12,48	17,27
			Série O	16,54	22,77
			Série PW	8,41	11,67
			Série PWFB	6,63	9,12
			Série PWX	7,40	10,18
			Série R	13,93	19,17
			Série S	6,92	9,53
			Série LB	6,03	8,40
			Série LF	7,26	10,00
			Série LW	6,33	8,78
<b>PASSIF</b>					
<b>Passifs courants</b>					
Sommes à payer pour placements achetés	10 924	1			
Sommes à payer pour titres rachetés	73	153			
Sommes à payer au gestionnaire	4	–			
Pertes latentes sur les contrats dérivés	–	395			
<b>Total du passif</b>	<b>11 001</b>	<b>549</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>401 946</b>	<b>494 074</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres,</b>					
<b>par série (note 3)</b>					
Série A	34 455	59 897			
Série D	155	284			
Série F	2 102	4 457			
Série FB	18	24			
Série G	693	1 085			
Série I	59	82			
Série J	111	334			
Série M	579	898			
Série O	5 548	8 155			
Série PW	21 710	36 676			
Série PWFB	359	108			
Série PWX	756	1 364			
Série R	40 205	49 963			
Série S	294 079	329 271			
Série LB	218	336			
Série LF	226	14			
Série LW	673	1 126			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2020	2019		2020	2019
	\$	\$		\$	\$
<b>Revenus</b>			<b>Série S</b>	(93 003)	(26 423)
Dividendes	11 954	11 680	<b>Série LB</b>	(85)	(95)
Revenu d'intérêts	297	144	<b>Série LF</b>	(43)	–
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			<b>Série LW</b>	(262)	(61)
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(8 667)	(18 340)	<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre</b>		
Profit (perte) net(te) latent(e)	(131 778)	(33 369)	<b>Série A</b>	(1,57)	(0,58)
Revenu tiré du prêt de titres	594	313	<b>Série D</b>	(2,50)	(1,09)
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>(127 600)</b>	<b>(39 572)</b>	<b>Série F</b>	(3,04)	(1,84)
<b>Charges (note 6)</b>			<b>Série FB</b>	(2,75)	1,95
Frais de gestion	1 890	2 474	<b>Série G</b>	(3,72)	(1,58)
Rabais sur les frais de gestion	–	(4)	<b>Série I</b>	(3,17)	(0,36)
Frais d'administration	319	378	<b>Série J</b>	(2,51)	(1,45)
Rabais sur les frais d'administration	(8)	(10)	<b>Série M</b>	(4,68)	(2,05)
Intérêts débiteurs	6	16	<b>Série O</b>	(5,82)	(2,18)
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	1 107	1 375	<b>Série PW</b>	(2,97)	(1,95)
Frais du Comité d'examen indépendant	2	2	<b>Série PWF</b>	–	0,49
Autre	1	4	<b>Série PWFB</b>	(4,57)	(1,40)
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>3 317</b>	<b>4 235</b>	<b>Série PWX</b>	(2,33)	(0,95)
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	<b>Série R</b>	(4,89)	(2,08)
<b>Charges nettes</b>	<b>3 317</b>	<b>4 235</b>	<b>Série S</b>	(2,55)	(0,85)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>(130 917)</b>	<b>(43 807)</b>	<b>Série LB</b>	(2,13)	(1,76)
Impôt étranger retenu à la source	1 568	1 320	<b>Série LF</b>	(3,47)	(0,12)
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	(20)	–	<b>Série LW</b>	(2,05)	(0,75)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(132 465)</b>	<b>(45 127)</b>			
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série</b>					
<b>Série A</b>	<b>(13 606)</b>	<b>(6 355)</b>			
<b>Série D</b>	<b>(60)</b>	<b>(22)</b>			
<b>Série F</b>	<b>(839)</b>	<b>(567)</b>			
<b>Série FB</b>	<b>(6)</b>	<b>4</b>			
<b>Série G</b>	<b>(271)</b>	<b>(126)</b>			
<b>Série I</b>	<b>(23)</b>	<b>(3)</b>			
<b>Série J</b>	<b>(50)</b>	<b>(38)</b>			
<b>Série M</b>	<b>(224)</b>	<b>(109)</b>			
<b>Série O</b>	<b>(1 991)</b>	<b>(787)</b>			
<b>Série PW</b>	<b>(8 449)</b>	<b>(5 710)</b>			
<b>Série PWF</b>	<b>–</b>	<b>65</b>			
<b>Série PWFB</b>	<b>(51)</b>	<b>(20)</b>			
<b>Série PWX</b>	<b>(280)</b>	<b>(165)</b>			
<b>Série R</b>	<b>(13 222)</b>	<b>(4 715)</b>			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série A		Série D		Série F		Série FB		Série G	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	59 897	100 039	284	202	4 457	3 269	24	121	1 085	1 360
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(13 606)	(6 355)	(60)	(22)	(839)	(567)	(6)	4	(271)	(126)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	(462)	–	(2)	(14)	(56)	–	–	–	(10)
Gains en capital	–	(1 113)	–	(6)	–	(134)	–	–	–	(24)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	(8)	(9)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(8)	(1 584)	–	(8)	(14)	(190)	–	–	–	(34)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	4 378	6 764	31	125	658	2 900	44	25	7	15
Réinvestissement des distributions	7	1 580	–	8	11	139	–	–	–	34
Paiements au rachat de titres	(16 213)	(40 547)	(100)	(21)	(2 171)	(1 094)	(44)	(126)	(128)	(164)
Total des opérations sur les titres	(11 828)	(32 203)	(69)	112	(1 502)	1 945	–	(101)	(121)	(115)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(25 442)</b>	<b>(40 142)</b>	<b>(129)</b>	<b>82</b>	<b>(2 355)</b>	<b>1 188</b>	<b>(6)</b>	<b>(97)</b>	<b>(392)</b>	<b>(275)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>34 455</b>	<b>59 897</b>	<b>155</b>	<b>284</b>	<b>2 102</b>	<b>4 457</b>	<b>18</b>	<b>24</b>	<b>693</b>	<b>1 085</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>9 683</b>	<b>14 069</b>	<b>26</b>	<b>16</b>	<b>321</b>	<b>204</b>	<b>2</b>	<b>10</b>	<b>77</b>	<b>84</b>
Émis	787	1 002	4	11	49	180	4	2	1	1
Réinvestissement des distributions	1	286	–	1	1	11	–	–	–	3
Rachetés	(2 719)	(5 674)	(10)	(2)	(162)	(74)	(4)	(10)	(10)	(11)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>7 752</b>	<b>9 683</b>	<b>20</b>	<b>26</b>	<b>209</b>	<b>321</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>68</b>	<b>77</b>

	Série I		Série J		Série M		Série O		Série PW	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	82	195	334	396	898	1 114	8 155	9 238	36 676	21 066
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(23)	(3)	(50)	(38)	(224)	(109)	(1 991)	(787)	(8 449)	(5 710)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	(1)	–	(3)	–	(9)	(107)	(135)	–	(316)
Gains en capital	–	(2)	–	(6)	–	(21)	–	(325)	–	(764)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(3)
Rabais sur les frais d'administration	–	(1)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	–	(4)	–	(9)	–	(30)	(107)	(460)	–	(1 083)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	1	–	–	–	–	563	2 544	3 590	28 090
Réinvestissement des distributions	–	3	–	8	–	29	107	460	–	1 079
Paiements au rachat de titres	–	(110)	(173)	(23)	(95)	(106)	(1 179)	(2 840)	(10 107)	(6 766)
Total des opérations sur les titres	–	(106)	(173)	(15)	(95)	(77)	(509)	164	(6 517)	22 403
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(23)</b>	<b>(113)</b>	<b>(223)</b>	<b>(62)</b>	<b>(319)</b>	<b>(216)</b>	<b>(2 607)</b>	<b>(1 083)</b>	<b>(14 966)</b>	<b>15 610</b>
<b>À la clôture</b>	<b>59</b>	<b>82</b>	<b>111</b>	<b>334</b>	<b>579</b>	<b>898</b>	<b>5 548</b>	<b>8 155</b>	<b>21 710</b>	<b>36 676</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>7</b>	<b>15</b>	<b>26</b>	<b>27</b>	<b>52</b>	<b>56</b>	<b>358</b>	<b>349</b>	<b>3 142</b>	<b>1 569</b>
Émis	–	–	–	–	–	–	25	98	335	2 016
Réinvestissement des distributions	–	–	–	1	–	2	5	23	–	104
Rachetés	–	(8)	(14)	(2)	(6)	(6)	(53)	(112)	(897)	(547)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>26</b>	<b>46</b>	<b>52</b>	<b>335</b>	<b>358</b>	<b>2 580</b>	<b>3 142</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

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

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série PWF		Série PWFB		Série PWX		Série R		Série S	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	-	1 827	108	89	1 364	2 591	49 963	29 728	329 271	328 680
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	-	65	(51)	(20)	(280)	(165)	(13 222)	(4 715)	(93 003)	(26 423)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	(2)	(17)	(26)	(720)	(787)	(4 847)	(4 988)
Gains en capital	-	-	-	(4)	-	(62)	-	(1 900)	-	(12 042)
Rabais sur les frais de gestion	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	(1)	-	(6)	(17)	(88)	(720)	(2 687)	(4 847)	(17 030)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	65	365	144	49	146	10 086	30 066	69 515	46 134
Réinvestissement des distributions	-	-	-	6	17	88	720	2 687	4 847	17 030
Paiements au rachat de titres	-	(1 956)	(63)	(105)	(377)	(1 208)	(6 622)	(5 116)	(11 704)	(19 120)
Total des opérations sur les titres	-	(1 891)	302	45	(311)	(974)	4 184	27 637	62 658	44 044
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>-</b>	<b>(1 827)</b>	<b>251</b>	<b>19</b>	<b>(608)</b>	<b>(1 227)</b>	<b>(9 758)</b>	<b>20 235</b>	<b>(35 192)</b>	<b>591</b>
<b>À la clôture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>359</b>	<b>108</b>	<b>756</b>	<b>1 364</b>	<b>40 205</b>	<b>49 963</b>	<b>294 079</b>	<b>329 271</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	-	134	12	8	134	219	2 606	1 335	34 564	29 735
Émis	-	5	49	13	5	13	593	1 370	8 666	4 514
Réinvestissement des distributions	-	-	-	1	2	10	37	158	501	2 018
Rachetés	-	(139)	(7)	(10)	(39)	(108)	(350)	(257)	(1 237)	(1 703)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>12</b>	<b>102</b>	<b>134</b>	<b>2 886</b>	<b>2 606</b>	<b>42 494</b>	<b>34 564</b>

	Série LB		Série LF		Série LW		Total	
	\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>								
<b>À l'ouverture</b>	336	409	14	-	1 126	453	494 074	500 777
Augmentation (diminution) de l'actif net								
liée aux activités d'exploitation	(85)	(95)	(43)	-	(262)	(61)	(132 465)	(45 127)
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	-	(4)	(1)	-	-	(6)	(5 706)	(6 807)
Gains en capital	-	(10)	-	-	-	(15)	-	(16 428)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	(4)
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	(8)	(10)
Total des distributions aux porteurs de titres	-	(14)	(1)	-	-	(21)	(5 714)	(23 249)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	325	807	255	14	453	933	90 319	118 773
Réinvestissement des distributions	-	14	1	-	-	21	5 710	23 186
Paiements au rachat de titres	(358)	(785)	-	-	(644)	(199)	(49 978)	(80 286)
Total des opérations sur les titres	(33)	36	256	14	(191)	755	46 051	61 673
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(118)</b>	<b>(73)</b>	<b>212</b>	<b>14</b>	<b>(453)</b>	<b>673</b>	<b>(92 128)</b>	<b>(6 703)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>218</b>	<b>336</b>	<b>226</b>	<b>14</b>	<b>673</b>	<b>1 126</b>	<b>401 946</b>	<b>494 074</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	40	41	1	-	128	45
Émis	40	83	30	1	53	102
Réinvestissement des distributions	-	2	-	-	-	3
Rachetés	(44)	(86)	-	-	(75)	(22)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>36</b>	<b>40</b>	<b>31</b>	<b>1</b>	<b>106</b>	<b>128</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2020	2019
	\$	\$
<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	(132 465)	(45 127)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	8 258	15 456
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	131 778	33 369
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(23)	–
Achat de placements	(446 081)	(619 041)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	405 480	577 523
Variation des dividendes à recevoir	186	(248)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	–	2
Variation des sommes à payer au gestionnaire	4	(18)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(32 863)</b>	<b>(38 084)</b>

## Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	86 382	89 496
Paievements au rachat de titres	(46 348)	(50 682)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(4)	(63)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>40 030</b>	<b>38 751</b>

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	11 158	10 490
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(10)	1
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>18 315</b>	<b>11 158</b>

Trésorerie	636	2 058
Équivalents de trésorerie	17 679	9 100
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>18 315</b>	<b>11 158</b>

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

Dividendes reçus	12 140	11 432
Impôts étrangers payés	1 548	1 320
Intérêts reçus	297	144
Intérêts versés	6	16

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS</b>					
Abcam PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	160 896	3 848	3 237
Acco Brands Corp.	États-Unis	Produits industriels	180 051	2 449	1 282
ADO Properties SA	Allemagne	Immobilier	36 317	997	1 161
AEON REIT Investment Corp.	Japon	Immobilier	2 592	3 782	3 498
AK Holdings Inc.	Corée du Sud	Matières	69 708	4 377	1 428
Alpha & Omega Semiconductor Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	240 000	3 708	2 169
ALS Ltd.	Australie	Produits industriels	465 594	3 441	2 283
ALTEN	France	Technologie de l'information	16 520	2 695	1 672
American States Water Co.	États-Unis	Services publics	8 816	1 054	1 016
AMN Healthcare Services Inc.	États-Unis	Soins de santé	22 684	2 804	1 849
Amneal Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	169 178	937	830
ams AG	Autriche	Technologie de l'information	82 194	5 106	1 146
The Andersons Inc.	États-Unis	Consommation courante	33 167	846	877
Anritsu Corp.	Japon	Technologie de l'information	128 400	3 391	3 358
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc.	États-Unis	Services financiers	110 159	1 693	1 152
ArcBest Corp.	États-Unis	Produits industriels	33 800	944	835
Arena Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	22 098	1 253	1 308
Artisan Partners Asset Management Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	53 786	2 536	1 630
Athene Holding Ltd.	États-Unis	Services financiers	118 000	3 866	4 129
Atkore International Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	114 924	3 406	3 414
Auto Trader Group PLC	Royaume-Uni	Services de communication	203 492	1 298	1 558
Avaya Holdings Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	96 185	1 160	1 097
Avis Budget Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	89 642	4 157	1 757
Azimut Holding SPA	Italie	Services financiers	63 464	1 642	1 290
Bechtle AG	Allemagne	Technologie de l'information	27 909	2 092	5 129
Best World International Ltd.	Singapour	Consommation courante	1 396 900	3 624	1 321
Brighthouse Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	90 687	4 888	3 090
Bunka Shutter Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	212 800	2 451	2 183
Bure Equity AB	Suède	Services financiers	86 503	1 899	1 925
C&C Group PLC	Irlande	Consommation courante	469 617	2 816	1 612
CACI International Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	11 166	2 593	3 324
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	Canada	Immobilier	340 869	4 928	4 404
Clean Harbors Inc.	États-Unis	Produits industriels	45 585	5 152	3 299
Colony NorthStar Inc., cat. A	États-Unis	Immobilier	485 418	3 762	1 198
Commercial Metals Co.	États-Unis	Matières	168 919	5 040	3 760
Comture Corp.	Japon	Technologie de l'information	107 400	2 477	3 076
CoreSite Realty Corp.	États-Unis	Immobilier	20 823	3 077	3 402
Dialog Semiconductor PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	77 341	2 245	2 948
D'leteren SA	Belgique	Consommation discrétionnaire	33 252	2 680	2 323
Diversified Healthcare Trust	États-Unis	Immobilier	296 414	3 572	1 517
DMC Global Inc.	États-Unis	Énergie	72 466	3 396	2 351
Drax Group PLC	Royaume-Uni	Services publics	522 350	3 575	1 402
Dunelm Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	245 766	5 650	3 029
Dynex Capital Inc.	États-Unis	Services financiers	99 632	1 876	1 466
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	Allemagne	Soins de santé	10 761	2 530	2 382
Ellington Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	100 939	2 425	813
Embracer Group AB	Suède	Services de communication	284 388	3 391	3 958
Enova International Inc.	États-Unis	Services financiers	194 231	6 370	3 968



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
EVN AG	Autriche	Services publics	103 808	2 430	2 146
Exantas Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	246 203	3 666	958
Exelixis Inc.	États-Unis	Soins de santé	155 840	3 621	3 783
Exponent Inc.	États-Unis	Produits industriels	40 772	2 590	4 133
Fulton Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	165 421	3 804	2 680
Generac Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	43 724	2 705	5 742
The GEO Group Inc.	États-Unis	Immobilier	112 039	3 534	1 921
Getinge AB	Suède	Soins de santé	124 473	1 529	3 361
Gibson Energy Inc.	Canada	Énergie	110 000	2 806	1 788
Global Blood Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	21 973	1 445	1 583
Globant SA	Argentine	Technologie de l'information	17 627	2 361	2 184
GN Store Nord AS (GN Great Nordic)	Danemark	Soins de santé	67 414	2 365	4 250
The Goodyear Tire & Rubber Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	262 000	5 863	2 150
Grand Pacific Petrochemical Corp.	Taiwan	Matières	2 643 000	2 132	1 589
Greif Inc.	États-Unis	Matières	54 451	1 883	2 387
Heartland Financial USA Inc.	États-Unis	Services financiers	37 930	2 565	1 615
Hersha Hospitality Trust	États-Unis	Immobilier	227 220	6 471	1 147
Hibbett Sports Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	80 195	2 449	1 236
HMS Holdings Corp.	États-Unis	Soins de santé	67 470	2 637	2 404
Hyosung Corp.	Corée du Sud	Produits industriels	25 396	2 469	1 770
Hyundai Motor Co.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	24 345	3 543	2 469
IBERIABANK Corp.	États-Unis	Services financiers	27 685	1 195	1 411
IDP Education Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	226 496	3 460	2 217
IGG Inc.	Singapour	Services de communication	2 484 000	4 698	2 082
Invincible Investment Corp.	Japon	Immobilier	6 000	4 764	1 888
Inwido AB	Suède	Produits industriels	617 634	6 226	5 002
iHeartMedia Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	214 346	2 151	2 209
Italgas SPA	Italie	Services publics	421 733	3 325	3 255
Jabil Circuit Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	84 749	3 090	2 937
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	Japon	Énergie	76 400	1 790	1 767
Lamar Advertising Co., cat. A	États-Unis	Immobilier	31 941	1 735	2 309
Ligand Pharmaceutical Inc.	États-Unis	Soins de santé	24 080	3 039	2 469
M.D.C. Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	83 768	4 952	2 740
Manhattan Associates Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	45 476	4 996	3 194
MasTec Inc.	États-Unis	Produits industriels	71 745	6 189	3 311
MAXIMUS Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	51 162	5 456	4 198
MCUBS MidCity Investment Corp.	Japon	Immobilier	4 368	6 290	4 352
MDU Resources Group Inc.	États-Unis	Services publics	87 816	2 168	2 662
Medpace Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	33 181	1 546	3 433
MFA Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	617 248	6 295	1 349
Navient Corp.	États-Unis	Services financiers	261 997	4 634	2 800
Neopost SA	France	Technologie de l'information	154 155	5 784	3 818
Nippon Carbon Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	51 000	4 233	2 139
NMI Holdings Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	65 293	2 568	1 069
NS Solutions Corp.	Japon	Technologie de l'information	117 000	5 145	4 018
O-I Glass Inc.	États-Unis	Matières	240 878	5 847	2 414
Orange Belgium SA	Belgique	Services de communication	130 837	3 458	3 253
Paradox Interactive AB	Suède	Services de communication	186 544	5 518	4 198



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
People's Insurance Co. of China (Hong Kong) Ltd.	Chine	Services financiers	3 996 000	2 178	1 851
Perdoceo Education Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	246 754	6 219	3 754
Philips Lighting NV	Pays-Bas	Produits industriels	126 805	4 943	3 468
Physicians Realty Trust	États-Unis	Immobilier	109 131	1 926	2 145
Powertech Technology Inc.	Taiwan	Technologie de l'information	1 048 000	5 290	4 134
Pressance Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	163 900	2 081	2 036
Progress Software Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	54 807	2 624	2 473
Pushpay Holdings Ltd.	Nouvelle-Zélande	Technologie de l'information	653 584	2 644	1 860
Radian Group Inc.	États-Unis	Services financiers	67 740	2 152	1 237
Radware Ltd.	Israël	Technologie de l'information	33 579	928	997
Rightmove PLC	Royaume-Uni	Services de communication	704 120	5 087	5 981
RLJ Lodging Trust	États-Unis	Immobilier	194 045	4 759	2 112
Royal Mail PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	1 100 954	3 957	2 403
S&T Motiv Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	72 588	4 178	2 299
Saia Inc.	États-Unis	Produits industriels	13 089	1 258	1 357
SEC CARBON Ltd.	Japon	Produits industriels	54 700	6 352	4 427
Shoe Carnival Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	54 878	2 413	1 607
Signet Jewelers Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	220 104	5 424	2 001
Silgan Holdings Inc.	États-Unis	Matières	122 500	4 990	5 011
SimCorp AS	Danemark	Technologie de l'information	32 741	2 464	3 881
SITE Centers Corp.	États-Unis	Immobilier	253 155	4 734	1 859
Softcat PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	245 480	3 800	4 444
Southwestern Energy Co.	États-Unis	Énergie	425 646	1 311	1 014
SpartanNash Co.	États-Unis	Consommation courante	41 091	974	830
Stamps.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	27 000	4 000	4 951
Subsea 7 SA	Royaume-Uni	Énergie	215 101	3 510	1 440
Sundrug Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	76 300	2 857	3 450
Supreme Electronics Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	2 767 000	3 822	3 861
Tenet Healthcare Corp.	États-Unis	Soins de santé	140 925	6 179	2 861
TETRA Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	46 095	4 861	4 589
The Timken Co.	États-Unis	Produits industriels	79 764	5 150	3 637
Topy Industries Ltd.	Japon	Matières	38 200	681	686
Torex Gold Resources Inc.	Canada	Matières	144 479	2 419	1 969
Torii Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	43 700	1 550	1 537
Tradeweb Markets Inc.	États-Unis	Services financiers	41 400	2 177	2 454
TransAlta Renewables Inc.	Canada	Services publics	367 228	4 911	5 460
Trinseo SA	États-Unis	Matières	39 018	1 999	996
United Natural Foods Inc.	États-Unis	Consommation courante	53 251	934	705
United States Cellular Corp.	États-Unis	Services de communication	31 059	1 316	1 283
United Therapeutics Corp.	États-Unis	Soins de santé	24 067	2 752	3 217
USANA Health Sciences Inc.	États-Unis	Consommation courante	18 948	1 356	1 543
Valmont Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	32 268	6 495	4 821
Viavi Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	188 897	2 326	2 985
Village Super Market Inc.	États-Unis	Consommation courante	26 000	843	901
Vista Outdoor Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	91 435	1 002	1 134
Warrior Met Coal Inc.	États-Unis	Matières	122 261	4 903	1 831
Watts Water Technologies Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	26 211	2 745	3 128
Weichai Power Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	1 630 000	2 097	3 678



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Western Alliance Bancorp	États-Unis	Services financiers	55 000	2 001	2 373
WP Glimcher Inc.	États-Unis	Immobilier	576 043	5 796	654
WW International Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	71 230	2 806	1 698
Yageo Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	243 000	3 477	3 047
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	Taiwan	Services financiers	3 590 000	2 251	2 601
Zealand Pharma AS	Danemark	Soins de santé	87 000	3 754	4 224
<b>Total des actions</b>				<b>490 975</b>	<b>376 541</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>					
Fonds alpha d'actions acheteur-vendeur mondiales Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	1 750 000	17 500	11 941
Fonds de petites capitalisations américaines Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	702 445	7 023	4 954
<b>Total des fonds communs de placement</b>				<b>24 523</b>	<b>16 895</b>
Coûts de transaction				(613)	–
<b>Total des placements</b>				<b>514 885</b>	<b>393 436</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie					18 315
Autres éléments d'actif moins le passif					(9 805)
<b>Total de l'actif net</b>					<b>401 946</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2020		31 mars 2019	
Répartition du portefeuille	% de la VL	Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	93,6	Actions	92,7
Trésorerie et placements à court terme	4,6	Fonds communs de placement	4,9
Fonds communs de placement	4,2	Trésorerie et placements à court terme	2,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,4)	Autres éléments d'actif (de passif)	0,1
Répartition régionale	% de la VL	Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	48,0	États-Unis	49,4
Japon	9,6	Japon	9,5
Canada	7,6	Canada	6,5
Royaume-Uni	6,6	Royaume-Uni	6,5
Suède	4,6	Autre	4,7
Trésorerie et placements à court terme	4,6	Chine	4,2
Autre	3,9	Taiwan	3,3
Taiwan	3,8	Suède	2,8
Danemark	3,1	Danemark	2,5
Allemagne	2,2	Trésorerie et placements à court terme	2,3
Corée du Sud	2,0	Hong Kong	2,2
Belgique	1,4	France	2,2
Chine	1,4	Australie	2,2
France	1,4	Corée du Sud	1,6
Italie	1,1	Autres éléments d'actif (de passif)	0,1
Australie	1,1		
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,4)		
Répartition sectorielle	% de la VL	Répartition sectorielle	% de la VL
Technologie de l'information	17,7	Technologie de l'information	17,6
Produits industriels	17,1	Produits industriels	16,3
Soins de santé	10,6	Services financiers	9,1
Services financiers	10,4	Immobilier	9,1
Consommation discrétionnaire	8,9	Matières	8,6
Immobilier	8,4	Soins de santé	8,2
Services de communication	6,1	Consommation discrétionnaire	7,9
Matières	5,5	Services de communication	7,3
Trésorerie et placements à court terme	4,6	Fonds communs de placement	4,9
Fonds communs de placement	4,2	Énergie	3,6
Services publics	4,0	Consommation courante	3,4
Consommation courante	2,8	Trésorerie et placements à court terme	2,3
Énergie	2,1	Services publics	1,6
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,4)	Autres éléments d'actif (de passif)	0,1



**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 2020 et 2019, 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 a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. Les séries du Fonds sont offertes à la vente aux termes d'un prospectus simplifié ou aux termes d'options de distribution avec dispense de prospectus.

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

### 2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers 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 13 juillet 2020.

### 3. Principales méthodes comptables

#### a) Instruments financiers

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

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

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

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

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.



**NOTES ANNEXES**

**3. Principales méthodes comptables (suite)**

a) Instruments financiers (suite)

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

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

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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 2020.

#### c) Comptabilisation des produits

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

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

#### d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

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

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

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

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

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

#### f) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement si le 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.

#### 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.



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### g) Devises (suite)

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

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

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

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

#### i) Valeur liquidative par titre

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

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

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

#### k) Fusions

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

### 4. Estimations et jugements comptables critiques

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

L'écllosion du nouveau coronavirus (COVID-19) a évolué rapidement au cours des trois premiers mois de 2020 et l'Organisation mondiale de la santé a déclaré l'état de pandémie le 11 mars 2020. Les gouvernements à l'échelle mondiale ont par conséquent mis en œuvre des mesures d'urgence qui ont entraîné des perturbations commerciales, de la volatilité sur les marchés et un ralentissement économique mondial.

Le gestionnaire a recours au jugement pour évaluer l'incidence de ces événements sur les hypothèses et les estimations utilisées pour présenter les actifs et les passifs dans les états financiers du Fonds au 31 mars 2020.

La durée de la pandémie de COVID-19 et son incidence sur les entreprises et les marchés, de même que l'ampleur des mesures de soutien économique mises en place par les gouvernements et les banques centrales, étaient inconnues à la date de clôture. Par conséquent, il est impossible d'estimer de façon fiable les répercussions sur les résultats financiers et le positionnement du Fonds pour les périodes à venir.

#### Utilisation d'estimations

##### *Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif*

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





## NOTES ANNEXES

### 4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Utilisation de jugements

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

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

*Monnaie fonctionnelle*

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

*Entités structurées et entreprises associées*

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

### 5. Impôts sur les bénéfices

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

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

### 6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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



## NOTES ANNEXES

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

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

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

### 7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 31 mars 2020 et 2019 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 9.

### 8. Risques découlant des instruments financiers

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

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2020, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

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

#### ii. Risque de liquidité

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

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

#### iii. Risque de change

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

#### iv. Risque de taux d'intérêt

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



## NOTES ANNEXES

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

#### v. Autre risque de prix

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

#### vi. Risque de crédit

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

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

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

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

#### vii. Fonds sous-jacents

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



# FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## NOTES ANNEXES

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

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

Date de constitution 24 mai 1973

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 participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels, à certains investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

Les titres de série PW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$.

Les titres de série PWF 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 à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et à certains autres fonds communs, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Les titres de série G ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

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

Les titres de série PWF ne sont plus offerts à la vente. Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres de série PWF ont été regroupés avec les titres de série F.

**Séries distribuées par BLC Services Financiers inc.** (1360, boul. René-Lévesque Ouest, 13<sup>e</sup> étage, Montréal (Québec) H3G 0A9; 1-800-252-1846; [www.banquelaurentienne.ca/mackenzie](http://www.banquelaurentienne.ca/mackenzie))

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

Les titres de série LF sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte parrainé par Gestion privée Banque Laurentienne.

Les titres de série LW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée du programme de tarification préférentielle qui investissent un minimum de 100 000 \$.

# FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

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 2020	31 mars 2019
Série A	24 mai 1973	2,00 %	0,24 %	4,44	6,19
Série D	30 décembre 2013	1,25 %	0,20 %	7,77	10,72
Série F	6 décembre 1999	0,80 % <sup>3)</sup>	0,15 % <sup>6)</sup>	10,07	13,87
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %	7,28	10,03
Série G	1 <sup>er</sup> avril 2005	1,50 %	0,24 %	10,16	14,07
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,24 %	8,30	11,47
Série J	16 février 2011	1,75 %	0,25 %	9,15	12,71
Série M	9 août 2002	Jusqu'à 1,50 %	0,24 %	12,48	17,27
Série O	2 janvier 2001	— <sup>1)</sup>	—*	16,54	22,77
Série PW	15 octobre 2013	1,80 % <sup>4)</sup>	0,15 %	8,41	11,67
Série PWF	Aucun titre émis <sup>7)</sup>	0,90 %	0,15 %	—	—
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 % <sup>5)</sup>	0,15 %	6,63	9,12
Série PWX	18 février 2014	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	7,40	10,18
Série R	8 décembre 2008	—*	—*	13,93	19,17
Série S	8 mai 2015	— <sup>1)</sup>	0,03 %	6,92	9,53
Série LB	1 <sup>er</sup> décembre 2017	2,00 %	0,24 %	6,03	8,40
Série LF	7 décembre 2018	0,80 %	0,15 %	7,26	10,00
Série LW	1 <sup>er</sup> décembre 2017	1,80 % <sup>8)</sup>	0,15 %	6,33	8,78

\* 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 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.
- 4) 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 %.
- 5) 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 %.
- 6) 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 %.
- 7) La date d'établissement initiale de la série est le 10 octobre 2013. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1<sup>er</sup> juin 2018.
- 8) Avant le 23 novembre 2018, les frais de gestion pour la série LW étaient imputés au Fonds au taux de 1,90 %.

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

Au 31 mars 2020, Mackenzie, d'autres fonds gérés par Mackenzie et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie détenaient un placement de néant, 40 205 \$ et 294 079 \$ (6 \$, 49 963 \$ et 329 271 \$ en 2019), respectivement, dans le Fonds.

# FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## NOTES ANNEXES

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

#### c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 24 465 \$ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Aucune perte autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

#### d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2020 et 2019, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	31 mars 2020	31 mars 2019
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	32 290	98 183
Valeur des biens reçus en garantie	34 679	104 167

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 2020 et 2019 est présenté ci-après :

	2020		2019	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	779	100,0	441	100,0
Impôt retenu à la source	(14)	(1,8)	(24)	(5,4)
	765	98,2	417	94,6
Paiements à l'agent de prêt de titres	(171)	(22,0)	(104)	(23,6)
Revenu tiré du prêt de titres	594	76,2	313	71,0

#### e) Commissions

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

	(\$)
31 mars 2020	195
31 mars 2019	158

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

Le tableau ci-après présente les actifs et passifs financiers qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds si la totalité des droits à compensation était exercée dans le cadre d'événements futurs comme une faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant n'a été compensé dans les états financiers.

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

	31 mars 2019			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	86	-	-	86
Pertes latentes sur les contrats dérivés	-	-	-	-
Obligation pour options vendues	-	-	-	-
Total	86	-	-	86



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## NOTES ANNEXES

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

#### g) Événement postérieur à la date de clôture

Le 19 mai 2020, le Fonds a été renommé Fonds d'actions de petites et moyennes capitalisations mondiales Mackenzie.

#### h) 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 à petite et à moyenne capitalisation situées partout dans le monde, directement ou par l'entremise d'autres fonds communs de placement.

##### 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.

Devises	31 mars 2020			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	196 119	–	–	196 119
Yen japonais	38 415	6 098	–	44 513
Euro	32 845	994	–	33 839
Livre sterling	23 666	–	–	23 666
Couronne suédoise	18 444	–	–	18 444
Dollar taïwanais	15 232	–	–	15 232
Couronne danoise	12 355	–	–	12 355
Won sud-coréen	7 966	115	–	8 081
Dollar de Hong Kong	7 611	–	–	7 611
Dollar australien	4 500	32	–	4 532
Dollar néo-zélandais	1 860	–	–	1 860
Couronne norvégienne	1 440	–	–	1 440
Dollar de Singapour	1 321	–	–	1 321
Franc suisse	1 146	–	–	1 146
Total	362 920	7 239	–	370 159
% de l'actif net	90,3	1,8	–	92,1



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## NOTES ANNEXES

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

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

##### ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2019			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	244 119	1	(49 145)	194 975
Yen japonais	46 805	–	–	46 805
Dollar de Hong Kong	36 462	–	–	36 462
Euro	29 472	–	–	29 472
Livre sterling	26 703	–	–	26 703
Dollar taïwanais	16 530	869	–	17 399
Couronne suédoise	13 594	–	–	13 594
Couronne danoise	12 394	2	–	12 396
Dollar australien	10 785	28	–	10 813
Won sud-coréen	8 076	–	–	8 076
Dollar de Singapour	2 989	659	–	3 648
Couronne norvégienne	2 352	–	–	2 352
Total	450 281	1 559	(49 145)	402 695
% de l'actif net	91,1	0,3	(9,9)	81,5

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2020, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 18 508 \$ ou 4,6 % du total de l'actif net (20 135 \$ ou 4,1 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### iii. Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2020 et 2019, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

##### iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation et des fonds communs de placement. Au 31 mars 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 39 344 \$ ou 9,8 % du total de l'actif net (48 224 \$ ou 9,8 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### v. Risque de crédit

Aux 31 mars 2020 et 2019, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.



# FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## NOTES ANNEXES

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

#### i) 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 2020				31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	211 600	163 620	1 321	376 541	457 930	–	–	457 930
Fonds communs de placement	16 895	–	–	16 895	24 308	–	–	24 308
Actifs dérivés	–	–	–	–	–	86	–	86
Passifs dérivés	–	–	–	–	–	(395)	–	(395)
Placements à court terme	–	17 679	–	17 679	–	9 100	–	9 100
Total	228 495	181 299	1 321	411 115	482 238	8 791	–	491 029

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 2020, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 31 mars 2020, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 1 en 2019).

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



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## NOTES ANNEXES

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

#### i) Classement de la juste valeur (suite)

Le tableau ci-après présente un rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables (niveau 3) pour les périodes closes les 31 mars 2020 et 2019 :

	31 mars 2020	31 mars 2019
	Actions (\$)	Actions (\$)
Solde, à l'ouverture	—	—
Achats	—	—
Ventes	—	—
Transferts entrants	1 863	—
Transferts sortants	—	—
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	—	—
Latent(e)s	(542)	—
Solde, à la clôture	1 321	—
Profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(542)	—

La juste valeur de chaque instrument financier de niveau 3 est généralement évaluée au moyen de données de marché non observables, selon la meilleure information disponible au moment de l'évaluation. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, dont les données d'entrée et les hypothèses clés qui sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité attendue des prix.

Les placements d'un montant de 1 321 \$ (néant en 2019) classés dans le niveau 3 ont été évalués en fonction des transactions de financement et de la valeur observable d'indices comparables. Si la valeur de ces placements devait augmenter ou diminuer de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 132 \$ (néant en 2019).



**MACKENZIE**  
Placements