

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 étrangères Mackenzie Ivy (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 étrangères Mackenzie Ivy (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'exprimons ni 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.



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 ÉTRANGÈRES MACKENZIE IVY

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
	\$	\$		\$	\$
ACTIF			Série HW	254	48
Actifs courants			Série HW5	1	1
Placements à la juste valeur	3 413 209	3 251 108	Série L	12 210	11 311
Trésorerie et équivalents de trésorerie	521 966	1 201 620	Série L5	54	52
Dividendes à recevoir	5 115	7 291	Série N	30 502	26 138
Sommes à recevoir pour placements vendus	13	10 783	Série N5	84	18
Sommes à recevoir pour titres émis	1 287	1 653	Série D5	21	237
Sommes à recevoir du gestionnaire	3	1	Série QF	11 739	9 463
Total de l'actif	3 941 593	4 472 456	Série QF5	183	110
			Série QFW	1 136	737
			Série QFW5	1	1
PASSIF					
Passifs courants					
Sommes à payer pour placements achetés	–	1			
Sommes à payer pour titres rachetés	7 689	4 761			
Distributions à verser	–	2			
Sommes à payer au gestionnaire	151	–			
Total du passif	7 840	4 764			
Actif net attribuable aux porteurs de titres	3 933 753	4 467 692			
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)					
Série A	1 092 595	1 394 782			
Série AR	31 164	32 619			
Série D	4 222	4 650			
Série F	641 348	641 451			
Série F5	477	24			
Série F8	9 473	8 358			
Série FB	1 993	1 510			
Série FB5	1	1			
Série G	2 996	3 422			
Série I	9 126	9 970			
Série J	2 741	3 267			
Série OJ	9	9			
Série O	229 303	366 873			
Série O5	1	41			
Série PW	789 952	804 101			
Série PWFB	8 850	5 967			
Série PWFB5	1	1			
Série PWR	3 957	–			
Série PWT5	2 641	2 840			
Série PWT8	3 009	3 222			
Série PWX	35 382	29 376			
Série PWX8	1	1			
Série R	91 469	103 589			
Série S	878 186	963 876			
Série T5	4 170	5 496			
Série T8	2 565	2 999			
Série Quadrus	30 091	29 107			
Série H	1 830	2 008			
Série H5	15	16			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES MACKENZIE IVY

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

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

	2020	2019
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Série A	42,84	44,15
Série AR	12,31	12,70
Série D	12,09	12,40
Série F	11,70	11,99
Série F5	13,69	14,73
Série F8	8,11	9,00
Série FB	10,23	10,49
Série FB5	12,18	13,12
Série G	17,22	17,67
Série I	11,10	11,38
Série J	15,17	15,59
Série OJ	16,33	16,78
Série O	12,87	13,16
Série O5	11,82	12,70
Série PW	12,36	12,69
Série PWFB	9,76	10,00
Série PWFB5	12,60	13,57
Série PWR	9,71	—
Série PWT5	12,39	13,36
Série PWT8	11,46	12,76
Série PWX	12,07	12,34
Série PWX8	13,18	14,60
Série R	16,38	16,75
Série S	19,62	20,07
Série T5	11,03	11,96
Série T8	7,33	8,19
Série Quadrus	9,76	10,05
Série H	9,93	10,18
Série H5	12,10	13,05
Série HW	9,65	9,88
Série HW5	13,30	14,31
Série L	9,82	10,09
Série L5	12,11	13,07
Série N	9,85	10,08
Série N5	12,21	13,12
Série D5	11,82	12,79
Série QF	9,79	10,04
Série QF5	12,14	13,08
Série QFW	9,65	9,89
Série QFW5	13,30	14,31

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES MACKENZIE IVY

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
	\$	\$		\$	\$
Revenus			Série PWR	(165)	–
Dividendes	47 222	114 735	Série PWT5	(78)	179
Revenu d'intérêts	21 030	21 634	Série PWT8	(67)	194
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			Série PWX	(396)	2 116
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	163 204	157 754	Série PWX8	–	–
Profit (perte) net(te) latent(e)	(228 510)	118 332	Série R	(337)	9 591
Total des revenus (pertes)	2 946	412 455	Série S	(3 249)	85 452
			Série T5	(126)	392
Charges (note 6)			Série T8	(75)	238
Frais de gestion	53 450	54 795	Série Quadrus	(895)	1 717
Rabais sur les frais de gestion	(68)	(102)	Série H	(28)	149
Frais d'administration	6 896	7 158	Série H5	–	–
Rabais sur les frais d'administration	(2)	(2)	Série HW	(8)	3
Intérêts débiteurs	9	–	Série HW5	–	–
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	3 453	2 292	Série L	(390)	680
Frais du Comité d'examen indépendant	15	16	Série L5	(2)	3
Autre	2	18	Série N	(240)	1 957
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	63 755	64 175	Série N5	1	14
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	Série D5	(1)	19
Charges nettes	63 755	64 175	Série QF	(236)	582
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	(60 809)	348 280	Série QF5	(3)	10
Impôt étranger retenu à la source	8 051	9 429	Série QFW	(23)	23
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–	Série QFW5	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(68 860)	338 851			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série					
Série A	(29 962)	100 359			
Série AR	(961)	1 969			
Série D	(91)	330			
Série F	(10 749)	49 665			
Série F5	(27)	2			
Série F8	(274)	622			
Série FB	(46)	120			
Série FB5	–	–			
Série G	(64)	252			
Série I	(168)	749			
Série J	(73)	221			
Série OJ	–	2			
Série O	2 509	30 739			
Série O5	–	3			
Série PW	(22 416)	50 176			
Série PWF	–	(22)			
Série PWF8	–	2			
Série PWFB	(220)	343			
Série PWFB5	–	–			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES MACKENZIE IVY

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (suite)

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

	2020	2019
	\$	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Série A	(1,04)	2,88
Série AR	(0,39)	0,86
Série D	(0,26)	0,95
Série F	(0,20)	1,03
Série F5	(2,61)	1,20
Série F8	(0,25)	0,81
Série FB	(0,24)	0,88
Série FB5	(0,23)	1,07
Série G	(0,34)	1,27
Série I	(0,20)	0,86
Série J	(0,38)	1,08
Série OJ	(0,44)	1,30
Série O	0,11	1,22
Série O5	(0,05)	1,06
Série PW	(0,35)	0,92
Série PWF	—	—
Série PWF8	—	—
Série PWFB	(0,30)	0,87
Série PWFB5	(0,16)	1,18
Série PWR	(0,52)	—
Série PWT5	(0,35)	1,03
Série PWT8	(0,25)	0,95
Série PWX	(0,15)	1,16
Série PWX8	(0,07)	1,05
Série R	(0,06)	1,56
Série S	(0,07)	1,85
Série T5	(0,31)	0,81
Série T8	(0,20)	0,54
Série Quadrus	(0,29)	0,71
Série H	(0,14)	0,95
Série H5	(0,27)	1,14
Série HW	(0,38)	0,69
Série HW5	(0,17)	0,64
Série L	(0,31)	0,72
Série L5	(0,34)	0,67
Série N	(0,08)	0,95
Série N5	(0,12)	1,04
Série D5	(0,06)	0,85
Série QF	(0,22)	0,84
Série QF5	(0,30)	1,09
Série QFW	(0,23)	0,50
Série QFW5	(0,17)	0,64

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES MACKENZIE IVY

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 AR		Série D		Série F		Série F5	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1 394 782	1 920 733	32 619	26 141	4 650	4 243	641 451	400 612	24	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(29 962)	100 359	(961)	1 969	(91)	330	(10 749)	49 665	(27)	2
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	(7 219)	–	(148)	(19)	(28)	(5 915)	(4 324)	(1)	–
Gains en capital	–	(43 486)	–	(891)	–	(169)	–	(26 057)	–	(1)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	(7)	(1)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	(5)	(6)	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	–	(50 705)	–	(1 039)	(19)	(197)	(5 920)	(30 387)	(8)	(2)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	160 618	203 669	7 093	8 158	555	1 046	198 477	345 658	518	52
Réinvestissement des distributions	–	49 961	–	1 039	19	196	4 727	24 626	1	2
Paiements au rachat de titres	(432 843)	(829 235)	(7 587)	(3 649)	(892)	(968)	(186 638)	(148 723)	(31)	(30)
Total des opérations sur les titres	(272 225)	(575 605)	(494)	5 548	(318)	274	16 566	221 561	488	24
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(302 187)	(525 951)	(1 455)	6 478	(428)	407	(103)	240 839	453	24
À la clôture	1 092 595	1 394 782	31 164	32 619	4 222	4 650	641 348	641 451	477	24

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	31 592	44 807	2 569	2 122	375	352	53 506	34 379	2	–
Émis	3 600	4 689	553	652	44	85	16 276	29 460	35	4
Réinvestissement des distributions	–	1 199	–	87	1	17	378	2 184	–	–
Rachetés	(9 687)	(19 103)	(591)	(292)	(71)	(79)	(15 350)	(12 517)	(2)	(2)
Titres en circulation, à la clôture	25 505	31 592	2 531	2 569	349	375	54 810	53 506	35	2

	Série F8		Série FB		Série FB5		Série G		Série I	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	8 358	5 102	1 510	2 037	1	1	3 422	3 664	9 970	9 760
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(274)	622	(46)	120	–	–	(64)	252	(168)	749
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(87)	(55)	(13)	(8)	–	–	(5)	(20)	(31)	(64)
Gains en capital	–	(329)	–	(50)	–	–	–	(124)	–	(388)
Remboursement de capital	(768)	(581)	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	(28)	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–	(2)	(2)
Total des distributions aux porteurs de titres	(855)	(965)	(13)	(58)	–	–	(5)	(144)	(61)	(454)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	5 624	4 193	1 782	1 744	–	–	105	153	407	415
Réinvestissement des distributions	259	547	13	58	–	–	5	143	59	435
Paiements au rachat de titres	(3 639)	(1 141)	(1 253)	(2 391)	–	–	(467)	(646)	(1 081)	(935)
Total des opérations sur les titres	2 244	3 599	542	(589)	–	–	(357)	(350)	(615)	(85)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	1 115	3 256	483	(527)	–	–	(426)	(242)	(844)	210
À la clôture	9 473	8 358	1 993	1 510	1	1	2 996	3 422	9 126	9 970

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	929	538	144	200	–	–	194	213	876	880
Émis	632	454	168	168	–	–	6	9	36	37
Réinvestissement des distributions	30	62	1	6	–	–	–	9	3	41
Rachetés	(422)	(125)	(118)	(230)	–	–	(26)	(37)	(93)	(82)
Titres en circulation, à la clôture	1 169	929	195	144	–	–	174	194	822	876

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES MACKENZIE IVY

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 J		Série OJ		Série O		Série O5		Série PW	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	3 267	3 106	9	30	366 873	320 249	41	1	804 101	362 266
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(73)	221	–	2	2 509	30 739	–	3	(22 416)	50 176
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	(17)	–	–	(4 136)	(2 954)	–	–	(1)	(4 252)
Gains en capital	–	(105)	–	–	–	(17 801)	–	(2)	–	(25 617)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	(2)	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	(10)	(53)
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	–	(122)	–	–	(4 136)	(20 755)	–	(4)	(11)	(29 922)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	–	–	50 510	61 283	–	43	169 588	519 016
Réinvestissement des distributions	–	111	–	–	3 773	20 716	–	3	10	29 353
Paiements au rachat de titres	(453)	(49)	–	(23)	(190 226)	(45 359)	(40)	(5)	(161 320)	(126 788)
Total des opérations sur les titres	(453)	62	–	(23)	(135 943)	36 640	(40)	41	8 278	421 581
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(526)	161	–	(21)	(137 570)	46 624	(40)	40	(14 149)	441 835
À la clôture	2 741	3 267	9	9	229 303	366 873	1	41	789 952	804 101

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	209	205	1	2	27 882	24 990	3	–	63 353	29 406
Émis	–	–	–	–	3 772	4 644	–	3	13 136	41 606
Réinvestissement des distributions	–	8	–	–	275	1 679	–	–	1	2 452
Rachetés	(28)	(4)	–	(1)	(14 108)	(3 431)	(3)	–	(12 570)	(10 111)
Titres en circulation, à la clôture	181	209	1	1	17 821	27 882	–	3	63 920	63 353

	Série PWF		Série PWF8		Série PWF8		Série PWF8		Série PWR	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	–	193 347	–	1 850	5 967	1 699	1	1	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	(22)	–	2	(220)	343	–	–	(165)	–
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	(72)	(34)	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	(200)	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	(27)	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	(26)	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	–	(26)	–	(27)	(72)	(234)	–	–	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	6 194	–	250	4 293	5 095	–	–	4 669	–
Réinvestissement des distributions	–	12	–	3	70	232	–	–	–	–
Paiements au rachat de titres	–	(199 505)	–	(2 078)	(1 188)	(1 168)	–	–	(547)	–
Total des opérations sur les titres	–	(193 299)	–	(1 825)	3 175	4 159	–	–	4 122	–
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	–	(193 347)	–	(1 850)	2 883	4 268	–	–	3 957	–
À la clôture	–	–	–	–	8 850	5 967	1	1	3 957	–

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	–	16 024	–	138	597	175	–	–	–	–
Émis	–	515	–	19	419	515	–	–	463	–
Réinvestissement des distributions	–	1	–	–	7	25	–	–	–	–
Rachetés	–	(16 540)	–	(157)	(117)	(118)	–	–	(55)	–
Titres en circulation, à la clôture	–	–	–	–	906	597	–	–	408	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES MACKENZIE IVY

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 PWT5		Série PWT8		Série PWX		Série PWX8		Série R	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	2 840	1 063	3 222	1 881	29 376	17 440	1	-	103 589	93 037
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(78)	179	(67)	194	(396)	2 116	-	-	(337)	9 591
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	(15)	-	(17)	(607)	(223)	-	-	(1 794)	(891)
Gains en capital	-	(88)	-	(99)	-	(1 343)	-	-	-	(5 371)
Remboursement de capital	(145)	(137)	(269)	(219)	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(145)	(240)	(269)	(336)	(607)	(1 566)	-	-	(1 794)	(6 262)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	486	1 966	763	1 453	11 007	12 695	-	1	4 177	16 641
Réinvestissement des distributions	29	128	136	223	605	1 563	-	-	1 794	6 262
Paiements au rachat de titres	(491)	(256)	(776)	(193)	(4 603)	(2 872)	-	-	(15 960)	(15 680)
Total des opérations sur les titres	24	1 838	123	1 483	7 009	11 386	-	1	(9 989)	7 223
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(199)	1 777	(213)	1 341	6 006	11 936	-	1	(12 120)	10 552
À la clôture	2 641	2 840	3 009	3 222	35 382	29 376	1	1	91 469	103 589

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	213	77	252	140	2 381	1 452	-	-	6 185	5 703
Émis	36	145	61	108	871	1 031	-	-	246	1 014
Réinvestissement des distributions	2	10	11	18	47	135	-	-	103	399
Rachetés	(38)	(19)	(62)	(14)	(367)	(237)	-	-	(949)	(931)
Titres en circulation, à la clôture	213	213	262	252	2 932	2 381	-	-	5 585	6 185

	Série S		Série T5		Série T8		Série Quadrus		Série H	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	963 876	904 344	5 496	7 337	2 999	5 000	29 107	20 983	2 008	1 135
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(3 249)	85 452	(126)	392	(75)	238	(895)	1 717	(28)	149
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(16 474)	(8 111)	-	(28)	-	(17)	(2)	(128)	(17)	(12)
Gains en capital	-	(48 892)	-	(168)	-	(106)	-	(770)	-	(73)
Remboursement de capital	-	-	(240)	(335)	(241)	(302)	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	(15)	(11)	(2)	(1)
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(16 474)	(57 003)	(240)	(531)	(241)	(425)	(17)	(909)	(19)	(86)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	26 333	66 903	798	1 226	1 260	462	10 904	12 711	396	1 000
Réinvestissement des distributions	16 474	57 003	109	327	75	219	15	908	19	85
Paiements au rachat de titres	(108 774)	(92 823)	(1 867)	(3 255)	(1 453)	(2 495)	(9 023)	(6 303)	(546)	(275)
Total des opérations sur les titres	(65 967)	31 083	(960)	(1 702)	(118)	(1 814)	1 896	7 316	(131)	810
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(85 690)	59 532	(1 326)	(1 841)	(434)	(2 001)	984	8 124	(178)	873
À la clôture	878 186	963 876	4 170	5 496	2 565	2 999	30 091	29 107	1 830	2 008

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	48 024	46 259	460	597	366	580	2 896	2 150	197	115
Émis	1 289	3 323	68	102	157	55	1 074	1 284	39	99
Réinvestissement des distributions	788	3 028	9	28	10	27	2	96	2	9
Rachetés	(5 349)	(4 586)	(159)	(267)	(183)	(296)	(887)	(634)	(54)	(26)
Titres en circulation, à la clôture	44 752	48 024	378	460	350	366	3 085	2 896	184	197

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES MACKENZIE IVY

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 H5		Série HW		Série HW5		Série L		Série L5	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	16	1	48	-	1	-	11 311	7 463	52	218
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	(8)	3	-	-	(390)	680	(2)	3
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	(2)	-	-	-	-	(59)	-	-
Gains en capital	-	(1)	-	(2)	-	-	-	(356)	-	(2)
Remboursement de capital	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(1)	(1)	(2)	(2)	-	-	-	(415)	(3)	(5)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	15	319	46	-	1	5 223	5 873	5	46
Réinvestissement des distributions	1	1	2	2	-	-	-	415	2	3
Paiements au rachat de titres	(1)	-	(105)	(1)	-	-	(3 934)	(2 705)	-	(213)
Total des opérations sur les titres	-	16	216	47	-	1	1 289	3 583	7	(164)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(1)	15	206	48	-	1	899	3 848	2	(166)
À la clôture	15	16	254	48	1	1	12 210	11 311	54	52

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	1	-	5	-	-	-	1 121	762	4	16
Émis	-	1	32	5	-	-	510	586	-	4
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	44	-	-
Rachetés	-	-	(11)	-	-	-	(388)	(271)	-	(16)
Titres en circulation, à la clôture	1	1	26	5	-	-	1 243	1 121	4	4

	Série N		Série N5		Série D5		Série QF		Série QF5	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	26 138	15 015	18	401	237	343	9 463	5 332	110	120
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(240)	1 957	1	14	(1)	19	(236)	582	(3)	10
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(535)	(201)	(2)	(1)	-	(2)	(79)	(51)	(1)	(1)
Gains en capital	-	(1 214)	-	(6)	-	(9)	-	(307)	-	(5)
Remboursement de capital	-	-	(4)	(9)	(7)	(15)	-	-	(8)	(6)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	(8)	(4)	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(535)	(1 415)	(6)	(16)	(7)	(26)	(87)	(362)	(9)	(12)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	11 280	13 826	71	-	-	30	5 120	5 043	95	44
Réinvestissement des distributions	535	1 415	2	7	1	14	87	361	6	11
Paiements au rachat de titres	(6 676)	(4 660)	(2)	(388)	(209)	(143)	(2 608)	(1 493)	(16)	(63)
Total des opérations sur les titres	5 139	10 581	71	(381)	(208)	(99)	2 599	3 911	85	(8)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	4 364	11 123	66	(383)	(216)	(106)	2 276	4 131	73	(10)
À la clôture	30 502	26 138	84	18	21	237	11 739	9 463	183	110

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	2 594	1 532	1	30	18	26	943	547	8	9
Émis	1 102	1 377	6	-	-	2	505	508	8	3
Réinvestissement des distributions	51	150	-	1	-	1	8	38	-	1
Rachetés	(651)	(465)	-	(30)	(16)	(11)	(257)	(150)	(1)	(5)
Titres en circulation, à la clôture	3 096	2 594	7	1	2	18	1 199	943	15	8

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES MACKENZIE IVY

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
	Série QFW		Série QFW5		Total	
	\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES						
À l'ouverture	737	-	1	-	4 467 692	4 335 955
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(23)	23	-	-	(68 860)	338 851
Distributions aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	(12)	(4)	-	-	(29 805)	(28 884)
Gains en capital	-	(23)	-	-	-	(174 055)
Remboursement de capital	-	-	-	-	(1 693)	(1 637)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	(68)	(102)
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	(2)	(2)
Total des distributions aux porteurs de titres	(12)	(27)	-	-	(31 568)	(204 680)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	667	717	-	1	683 143	1 297 669
Réinvestissement des distributions	11	27	-	-	28 839	196 411
Paiements au rachat de titres	(244)	(3)	-	-	(1 145 493)	(1 496 514)
Total des opérations sur les titres	434	741	-	1	(433 511)	(2 434)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	399	737	-	1	(533 939)	131 737
À la clôture	1 136	737	1	1	3 933 753	4 467 692
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres			
Titres en circulation, à l'ouverture	75	-	-	-		
Émis	67	72	-	-		
Réinvestissement des distributions	1	3	-	-		
Rachetés	(25)	-	-	-		
Titres en circulation, à la clôture	118	75	-	-		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES MACKENZIE IVY

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
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(68 860)	338 851
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(140 327)	(126 495)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	242 419	(129 309)
Achat de placements	(1 411 168)	(798 942)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 156 637	699 692
Variation des dividendes à recevoir	2 176	917
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(2)	47
Variation des sommes à payer au gestionnaire	151	(365)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(218 974)	(15 604)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	518 159	765 350
Paievements au rachat de titres	(977 215)	(964 379)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(2 731)	(8 267)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(461 787)	(207 296)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		
	(680 761)	(222 900)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	1 201 620	1 433 301
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1 107	(8 781)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	521 966	1 201 620
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture		
Trésorerie	81 946	82 385
Équivalents de trésorerie	440 020	1 119 235
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	521 966	1 201 620
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	49 398	115 652
Impôts étrangers payés	8 051	9 429
Intérêts reçus	21 030	21 634
Intérêts versés	9	—

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES MACKENZIE IVY

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)
ACTIONS					
Les Laboratoires Abbott	États-Unis	Soins de santé	690 840	72 911	76 854
Accenture PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	96 400	20 625	22 188
adidas AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	74 500	20 033	24 134
Admiral Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	2 924 237	59 847	113 661
Alibaba Group Holding Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	1 495 500	53 164	49 596
Alphabet Inc., cat. C	États-Unis	Services de communication	12 800	20 781	20 983
Amcor PLC	Jersey	Matières	9 260 114	117 950	105 744
Amphenol Corp., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	317 920	17 395	32 665
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	168 947	33 596	54 727
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	États-Unis	Services financiers	151 557	41 459	39 064
Brambles Ltd.	Australie	Produits industriels	4 307 842	39 762	40 021
Brookfield Asset Management Inc., cat. A, à droit de vote restreint	Canada	Services financiers	1 403 615	42 721	87 558
Chubb Ltd.	États-Unis	Services financiers	213 921	41 338	33 684
CK Hutchison Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	8 701 400	135 398	82 269
Colgate Palmolive Co.	États-Unis	Consommation courante	492 220	33 106	46 049
Comcast Corp., cat. A	États-Unis	Services de communication	2 091 181	100 009	101 357
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 908 200	84 632	64 007
Costco Wholesale Corp.	États-Unis	Consommation courante	270 249	33 101	108 634
Daikin Industries Ltd.	Japon	Produits industriels	39 100	6 001	6 718
Danaher Corp.	États-Unis	Soins de santé	452 250	14 234	88 248
Dollarama inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	1 066 500	44 914	41 636
Fortive Corp.	États-Unis	Produits industriels	436 559	16 108	33 967
Henkel AG & Co. KGaA, priv.	Allemagne	Consommation courante	820 776	131 169	94 253
Hennes & Mauritz AB, B	Suède	Consommation discrétionnaire	2 071 478	75 188	37 477
Henry Schein Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 412 496	79 524	100 602
Industria de Diseño Textil SA (Inditex)	Espagne	Consommation discrétionnaire	2 387 604	86 285	87 287
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	662 744	82 944	122 520
Kao Corp.	Japon	Consommation courante	952 500	96 711	109 879
Knorr-Bremse AG	Allemagne	Produits industriels	158 625	19 523	20 027
LG Household & Health Care Ltd.	Corée du Sud	Consommation courante	14 900	18 511	19 184
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation courante	145 317	18 742	21 096
Nike Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	392 729	23 289	45 811
Omnicom Group Inc.	États-Unis	Services de communication	705 591	49 915	54 611
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 193 150	62 366	81 296
PepsiCo Inc.	États-Unis	Consommation courante	663 033	74 046	112 263
The Procter & Gamble Co.	États-Unis	Consommation courante	775 483	75 484	120 260
Reckitt Benckiser Group PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	1 189 694	121 340	128 617
Roche Holding AG Genussscheine	Suisse	Soins de santé	85 767	36 650	39 274
Rockwell Automation Inc.	États-Unis	Produits industriels	101 210	19 206	21 533
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	711 100	37 406	38 898
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	355 600	61 929	57 512
Seven & i Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	3 272 500	168 818	152 253
Shiseido Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	254 900	18 352	21 214
Sonic Healthcare Ltd.	Australie	Soins de santé	774 477	13 345	16 328
Sonova Holding AG	Suisse	Soins de santé	159 109	37 740	40 459
Starbucks Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	237 237	20 805	21 987
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	3 517 600	35 853	44 228
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	766 827	56 405	51 686



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES MACKENZIE IVY

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
U.S. Bancorp	États-Unis	Services financiers	808 710	33 049	39 277
Ulta Beauty Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	104 782	21 336	25 955
Unicharm Corp.	Japon	Consommation courante	1 360 000	54 798	71 944
United Parcel Service Inc. (UPS), cat. B	États-Unis	Produits industriels	557 391	68 606	73 410
Vestas Wind Systems AS	Danemark	Produits industriels	576 500	70 428	66 087
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	181 341	43 144	41 191
W.W. Grainger Inc.	États-Unis	Produits industriels	293 427	95 001	102 798
The Walt Disney Co.	États-Unis	Services de communication	141 402	18 400	19 257
Total des actions				2 975 393	3 374 238
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
Catégorie Mackenzie Lingot d'or, série R	Canada	Fonds communs de placement	2 167 700	38 000	38 971
Total des fonds communs de placement				38 000	38 971
Coûts de transaction				(5 091)	—
Total des placements				3 008 302	3 413 209
Trésorerie et équivalents de trésorerie					521 966
Autres éléments d'actif moins le passif					(1 422)
Total de l'actif net					3 933 753



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES MACKENZIE IVY

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2020	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	85,7
Trésorerie et placements à court terme	13,3
Fonds communs de placement	1,0

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	42,9
Trésorerie et placements à court terme	13,3
Japon	9,1
Royaume-Uni	7,8
Allemagne	5,0
Canada	4,3
Jersey	2,7
Suisse	2,6
Espagne	2,2
Hong Kong	2,1
Danemark	1,7
Corée du Sud	1,5
Australie	1,4
Chine	1,3
Taiwan	1,1
Suède	1,0

Répartition sectorielle	% de la VL
Consommation courante	25,5
Soins de santé	13,6
Trésorerie et placements à court terme	13,3
Consommation discrétionnaire	11,4
Produits industriels	11,4
Technologie de l'information	8,1
Services financiers	8,0
Services de communication	5,0
Matières	2,7
Fonds communs de placement	1,0

31 mars 2019	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	72,8
Trésorerie et placements à court terme	26,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	40,8
Trésorerie et placements à court terme	26,9
Royaume-Uni	9,0
Australie	6,8
Japon	4,9
Allemagne	3,6
Canada	2,7
Hong Kong	2,2
Suède	1,8
France	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

Répartition sectorielle	% de la VL
Trésorerie et placements à court terme	26,9
Consommation courante	22,2
Produits industriels	11,7
Soins de santé	11,3
Services de communication	7,3
Services financiers	6,7
Consommation discrétionnaire	6,4
Matières	3,6
Technologie de l'information	3,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux 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(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.

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 16 octobre 1992

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

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

Les titres des séries A, T5 et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries T5 et T8). Les investisseurs des séries T5 et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement. Avant le 1^{er} janvier 2019, les titres de série T5 étaient connus sous le nom de série T6.

Les titres de série AR sont offerts aux particuliers dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

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 des séries F, F5 et F8 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 \$ (5 000 \$ pour les séries F5 et F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F5 et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement. Avant le 1^{er} janvier 2019, les titres de série F5 étaient connus sous le nom de série F6.

Les titres des séries FB et FB5 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 investisseurs de série FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série I sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ dans un régime collectif admissible détenant un minimum de 10 000 000 \$ en actifs.

Les titres des séries O et O5 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 investisseurs de série O5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année. Avant le 1^{er} janvier 2019, les titres de série O5 étaient connus sous le nom de série O6.

Les titres des séries PW, PWT5 et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWT5 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement. Avant le 1^{er} janvier 2019, les titres de série PWT5 étaient connus sous le nom de série PWT6.

Les titres des séries PWFB et PWFB5 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 investisseurs de série PWFB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série PWR sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$ dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

Les titres des séries PWX et PWX8 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 investisseurs de série PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

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 des séries J et OJ ne sont plus offerts à la vente.

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 PWF et PWF8 ne sont plus offerts à la vente. Le 1^{er} juin 2018, les titres des séries PWF et PWF8 ont été regroupés avec les titres des séries F et F8, respectivement.

NOTES ANNEXES

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

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

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

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

Les titres des séries Quadrus et D5 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs de série D5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries H et H5 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif. Les investisseurs de série H5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries HW et HW5 sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif. Les investisseurs de série HW5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries L et L5 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$. Les investisseurs de série L5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries N et N5 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$, qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$ et qui ont conclu une entente avec Mackenzie et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série N. Les investisseurs de série N5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries QF et QF5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série QF5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries QFW et QFW5 sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série QFW5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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.



FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES MACKENZIE IVY

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)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série A	16 octobre 1992	2,00 %	0,26 %	42,84	44,15
Série AR	17 octobre 2013	2,00 %	0,31 %	12,31	12,70
Série D	12 décembre 2013	1,25 %	0,20 %	12,09	12,40
Série F	6 décembre 1999	0,80 % ³⁾	0,15 % ⁶⁾	11,70	11,99
Série F5 ¹⁰⁾	1 ^{er} juin 2018	0,80 %	0,15 %	13,69	14,73
Série F8	4 avril 2007	0,80 % ³⁾	0,15 % ⁶⁾	8,11	9,00
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %	10,23	10,49
Série FB5	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %	12,18	13,12
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,50 %	0,26 %	17,22	17,67
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,28 %	11,10	11,38
Série J	11 février 2011	1,75 %	0,25 %	15,17	15,59
Série OJ	10 octobre 2008	1,70 %	0,25 %	16,33	16,78
Série O	28 juin 2000	— ¹⁾	—*	12,87	13,16
Série O5 ¹⁰⁾	12 janvier 2016	— ¹⁾	—*	11,82	12,70
Série PW	15 octobre 2013	1,80 % ⁴⁾	0,15 %	12,36	12,69
Série PWF	Aucun titre émis ⁸⁾	0,90 %	0,15 %	—	—
Série PWF8	Aucun titre émis ⁹⁾	0,90 %	0,15 %	—	—
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 % ⁵⁾	0,15 %	9,76	10,00
Série PWFB5	3 avril 2017	0,80 % ⁵⁾	0,15 %	12,60	13,57
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,80 %	0,15 %	9,71	—
Série PWT5 ¹⁰⁾	3 avril 2017	1,80 % ⁴⁾	0,15 %	12,39	13,36
Série PWT8	3 avril 2017	1,80 % ⁴⁾	0,15 %	11,46	12,76
Série PWX	29 octobre 2013	— ²⁾	— ²⁾	12,07	12,34
Série PWX8	24 octobre 2018	— ²⁾	— ²⁾	13,18	14,60
Série R	3 juillet 2007	—*	—*	16,38	16,75
Série S	28 février 2005	— ¹⁾	0,03 %	19,62	20,07
Série T5 ¹⁰⁾	31 juillet 2007	2,00 %	0,28 %	11,03	11,96
Série T8	5 avril 2007	2,00 %	0,28 %	7,33	8,19
Série Quadrus ¹¹⁾	14 juillet 2016	2,00 %	0,28 %	9,76	10,05
Série H	12 juillet 2016	1,00 %	0,15 % ⁷⁾	9,93	10,19
Série H5	12 juillet 2016	1,00 %	0,15 % ⁷⁾	12,10	13,05
Série HW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %	9,65	9,88
Série HW5	7 août 2018	0,80 %	0,15 %	13,30	14,31
Série L	12 juillet 2016	1,80 %	0,15 %	9,82	10,09
Série L5	12 juillet 2016	1,80 %	0,15 %	12,11	13,07
Série N	12 juillet 2016	— ¹⁾	— ¹⁾	9,85	10,08
Série N5	12 juillet 2016	— ¹⁾	— ¹⁾	12,21	13,12
Série D5	12 juillet 2016	2,00 %	0,28 %	11,82	12,80
Série QF	12 juillet 2016	1,00 %	0,28 %	9,79	10,04
Série QF5	12 juillet 2016	1,00 %	0,28 %	12,14	13,08
Série QFW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %	9,65	9,89
Série QFW5	7 août 2018	0,80 %	0,15 %	13,30	14,31

* Sans objet.



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

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

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

- 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^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.
- 4) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,90 %.
- 5) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,90 %.
- 6) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais d'administration pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.
- 7) Avant le 28 juin 2018, les frais d'administration pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.
- 8) La date d'établissement initiale de la série est le 24 octobre 2013. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1^{er} juin 2018.
- 9) La date d'établissement initiale de la série est le 3 avril 2017. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F8 le 1^{er} juin 2018.
- 10) Avant le 1^{er} janvier 2019, les titres des séries F5, O5, PWT5 et T5 étaient connus sous le nom des séries F6, O6, PWT6 et T6, respectivement.
- 11) Le 17 août 2020, la série Quadrus sera renommée série Q.

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 202 \$, 91 469 \$ et 878 186 \$ (951 \$, 103 589 \$ et 963 876 \$ en 2019), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

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

d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2020 et 2019, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

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	411
31 mars 2019	236

f) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Aux 31 mars 2020 et 2019, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

g) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme, tout en cherchant à assurer la protection de son capital, en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde. Il n'investit généralement pas dans les marchés émergents, et les titres de sociétés américaines constituent généralement le pourcentage d'actifs le plus élevé de toutes les régions.

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES MACKENZIE IVY

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) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante à la clôture de la période, en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent de tout instrument dérivé. Les autres actifs et passifs financiers (y compris les intérêts courus et les dividendes à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

Devise	31 mars 2020			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	1 692 877	312 172	–	2 005 049
Livre sterling	306 285	76 967	–	383 252
Yen japonais	362 008	16 262	–	378 270
Euro	283 213	47 496	–	330 709
Dollar australien	162 093	1 371	–	163 464
Dollar de Hong Kong	131 865	–	–	131 865
Franc suisse	100 829	376	–	101 205
Couronne danoise	66 087	–	–	66 087
Won sud-coréen	58 082	–	–	58 082
Dollar taiwanais	44 228	–	–	44 228
Couronne suédoise	37 477	–	–	37 477
Total	3 245 044	454 644	–	3 699 688
% de l'actif net	82,5	11,6	–	94,1

Devise	31 mars 2019			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	1 776 024	887 646	–	2 663 670
Livre sterling	332 209	132 081	–	464 290
Euro	275 053	80 120	–	355 173
Dollar australien	304 276	721	–	304 997
Yen japonais	218 555	–	–	218 555
Dollar de Hong Kong	143 250	–	–	143 250
Couronne suédoise	80 258	–	–	80 258
Total	3 129 625	1 100 568	–	4 230 193
% de l'actif net	70,1	24,6	–	94,7

* 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 184 984 \$ ou 4,7 % du total de l'actif net (211 510 \$ ou 4,7 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

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

g) Risques découlant des instruments financiers (suite)

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. 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 341 321 \$ ou 8,7 % du total de l'actif net (325 111 \$ ou 7,3 % 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.

h) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur suivante :

Niveau 1 – Prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement;

Niveau 3 – Données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Les données sont considérées comme observables si elles sont élaborées à l'aide de données de marché, par exemple les informations publiées sur des événements ou des transactions réels, qui reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif.

	31 mars 2020				31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	1 822 071	1 552 167	–	3 374 238	3 251 108	–	–	3 251 108
Fonds communs de placement	38 971	–	–	38 971	–	–	–	–
Placements à court terme	–	440 020	–	440 020	–	1 119 235	–	1 119 235
Total	1 861 042	1 992 187	–	3 853 229	3 251 108	1 119 235	–	4 370 343

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 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.

