

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## RAPPORT DE LA DIRECTION

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

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

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

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,  
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 13 juillet 2020

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres de la Catégorie Mackenzie Marchés émergents (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.



**MACKENZIE**  
Placements

## 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



# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019		2020	2019
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIF</b>			<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres,</b>		
<b>Actifs courants</b>			<b>par titre (note 3)</b>		
Placements à la juste valeur	141 281	318 781	Série A	15,77	18,25
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 815	3 538	Série D	11,39	13,25
Dividendes à recevoir	673	1 086	Série F	28,77	33,49
Sommes à recevoir pour placements vendus	1 223	6 494	Série FB	9,92	11,55
Sommes à recevoir pour titres émis	–	87	Série I	20,04	23,28
Impôt à recouvrer (note 5)	65	264	Série J	8,35	9,68
<b>Total de l'actif</b>	<b>145 057</b>	<b>330 250</b>	Série OJ	8,27	9,65
			Série M	26,00	30,12
			Série O	25,35	31,46
<b>PASSIF</b>			Série PW	10,94	12,69
<b>Passifs courants</b>			Série PWFB	8,43	9,82
Sommes à payer pour placements achetés	919	3 674	Série PWX	12,11	14,14
Sommes à payer pour titres rachetés	416	683	Série R	9,00	10,53
Sommes à payer au gestionnaire	7	–	Série S	8,29	9,68
Impôt à payer (note 5)	1 167	1 412	Série U	14,73	17,08
<b>Total du passif</b>	<b>2 509</b>	<b>5 769</b>	Série Quadrus	24,13	27,91
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>142 548</b>	<b>324 481</b>	Série H	27,72	32,25
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres,</b>			Série HW	8,27	9,65
<b>par série (note 3)</b>			Série L	12,66	14,67
Série A	37 980	59 643	Série N	13,10	15,29
Série D	1 353	2 301	Série QF	9,75	11,34
Série F	29 741	54 437	Série QFW	8,26	9,65
Série FB	28	73			
Série I	1 678	1 983			
Série J	53	60			
Série OJ	4	5			
Série M	2 079	2 809			
Série O	5 712	102 560			
Série PW	19 129	25 307			
Série PWFB	496	623			
Série PWX	673	815			
Série R	845	11 902			
Série S	1	1			
Série U	5 356	8 161			
Série Quadrus	21 245	31 335			
Série H	695	1 047			
Série HW	311	355			
Série L	6 168	9 172			
Série N	7 469	9 839			
Série QF	1 355	1 739			
Série QFW	177	314			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2020	2019		2020	2019
	\$	\$		\$	\$
<b>Revenus</b>			<b>Série U</b>	(791)	(1 881)
Dividendes	11 124	16 074	<b>Série Quadrus</b>	(3 244)	(5 177)
Revenu d'intérêts	46	–	<b>Série H</b>	(101)	(205)
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			<b>Série HW</b>	(48)	(6)
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	13 337	349 511	<b>Série L</b>	(965)	(1 328)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(38 007)	(433 279)	<b>Série N</b>	(892)	(1 060)
Revenu tiré du prêt de titres	–	47	<b>Série QF</b>	(192)	(168)
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>(13 500)</b>	<b>(67 647)</b>	<b>Série QFW</b>	<b>(26)</b>	<b>10</b>
<b>Charges (note 6)</b>			<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre</b>		
Frais de gestion	3 135	3 628	<b>Série A</b>	<b>(1,98)</b>	<b>(2,64)</b>
Frais d'administration	432	531	<b>Série D</b>	<b>(1,27)</b>	<b>(2,23)</b>
Intérêts débiteurs	19	155	<b>Série F</b>	<b>(3,00)</b>	<b>(4,43)</b>
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	1 930	4 453	<b>Série FB</b>	<b>(0,65)</b>	<b>(1,18)</b>
Frais du Comité d'examen indépendant	1	2	<b>Série I</b>	<b>(2,86)</b>	<b>(3,30)</b>
Autre	3	11	<b>Série J</b>	<b>(1,25)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>5 520</b>	<b>8 780</b>	<b>Série OJ</b>	<b>(1,23)</b>	<b>(0,28)</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	<b>Série M</b>	<b>(3,62)</b>	<b>(4,57)</b>
<b>Charges nettes</b>	<b>5 520</b>	<b>8 780</b>	<b>Série O</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(6,13)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>(19 020)</b>	<b>(76 427)</b>	<b>Série PW</b>	<b>(1,52)</b>	<b>(1,50)</b>
Impôt étranger retenu à la source	1 262	2 017	<b>Série PWF</b>	–	<b>(0,84)</b>
Impôt sur les bénéfices (note 5)	14	3 266	<b>Série PWFB</b>	<b>(1,03)</b>	<b>(1,15)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(20 296)</b>	<b>(81 710)</b>	<b>Série PWX</b>	<b>(1,49)</b>	<b>(1,94)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série</b>			<b>Série R</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(2,78)</b>
Série A	(5 736)	(9 017)	<b>Série S</b>	<b>(1,05)</b>	<b>(5,25)</b>
Série D	(187)	(456)	<b>Série U</b>	<b>(1,95)</b>	<b>(3,10)</b>
Série F	(4 191)	(7 061)	<b>Série Quadrus</b>	<b>(3,19)</b>	<b>(4,41)</b>
Série FB	(3)	(5)	<b>Série H</b>	<b>(3,34)</b>	<b>(5,44)</b>
Série I	(241)	(280)	<b>Série HW</b>	<b>(1,22)</b>	<b>(0,18)</b>
Série J	(7)	(2)	<b>Série L</b>	<b>(1,69)</b>	<b>(2,12)</b>
Série OJ	(1)	–	<b>Série N</b>	<b>(1,35)</b>	<b>(1,88)</b>
Série M	(313)	(435)	<b>Série QF</b>	<b>(1,22)</b>	<b>(1,35)</b>
Série O	(305)	(32 738)	<b>Série QFW</b>	<b>(0,87)</b>	<b>0,54</b>
Série PW	(2 890)	(2 636)			
Série PWF	–	(730)			
Série PWFB	(65)	(66)			
Série PWX	(84)	(113)			
Série R	(14)	(5 617)			
Série S	–	(12 739)			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série A		Série D		Série F		Série FB		Série I	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>59 643</b>	<b>71 278</b>	<b>2 301</b>	<b>4 663</b>	<b>54 437</b>	<b>45 660</b>	<b>73</b>	<b>62</b>	<b>1 983</b>	<b>2 159</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(5 736)	(9 017)	(187)	(456)	(4 191)	(7 061)	(3)	(5)	(241)	(280)
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	(152)	(209)	(10)	(18)	(238)	(564)	–	(1)	(12)	(14)
Gains en capital	(63)	(869)	(23)	(63)	(863)	(920)	(1)	(1)	(17)	(35)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(215)	(1 078)	(33)	(81)	(1 101)	(1 484)	(1)	(2)	(29)	(49)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	4 736	12 582	52	958	4 282	35 657	18	37	–	–
Produit de l'émission de titres à la fusion	–	18 008	–	73	–	3 682	–	5	–	238
Réinvestissement des dividendes	213	1 070	32	79	653	879	1	2	26	45
Paiements au rachat de titres	(20 661)	(33 200)	(812)	(2 935)	(24 339)	(22 896)	(60)	(26)	(61)	(130)
Total des opérations sur les titres	(15 712)	(1 540)	(728)	(1 825)	(19 404)	17 322	(41)	18	(35)	153
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(21 663)</b>	<b>(11 635)</b>	<b>(948)</b>	<b>(2 362)</b>	<b>(24 696)</b>	<b>8 777</b>	<b>(45)</b>	<b>11</b>	<b>(305)</b>	<b>(176)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>37 980</b>	<b>59 643</b>	<b>1 353</b>	<b>2 301</b>	<b>29 741</b>	<b>54 437</b>	<b>28</b>	<b>73</b>	<b>1 678</b>	<b>1 983</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>3 269</b>	<b>3 339</b>	<b>174</b>	<b>301</b>	<b>1 625</b>	<b>1 163</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>85</b>	<b>79</b>
Émis	260	666	4	69	128	1 000	2	3	–	–
Émis à la fusion	–	955	–	5	–	107	–	–	–	10
Réinvestissement des dividendes	13	54	3	5	21	25	–	–	1	2
Rachetés	(1 134)	(1 745)	(62)	(206)	(740)	(670)	(5)	(2)	(2)	(6)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>2 408</b>	<b>3 269</b>	<b>119</b>	<b>174</b>	<b>1 034</b>	<b>1 625</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>84</b>	<b>85</b>

	Série J		Série OJ		Série M		Série O		Série PW	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>60</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>–</b>	<b>2 809</b>	<b>3 390</b>	<b>102 560</b>	<b>354 904</b>	<b>25 307</b>	<b>10 694</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(7)	(2)	(1)	–	(313)	(435)	(305)	(32 738)	(2 890)	(2 636)
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	–	–	–	(12)	(13)	(1 123)	(1 576)	(119)	(131)
Gains en capital	–	–	–	–	(11)	(46)	(8 626)	(9 493)	(121)	(154)
Total des dividendes aux porteurs de titres	–	–	–	–	(23)	(59)	(9 749)	(11 069)	(240)	(285)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	–	–	–	–	3	14 704	3 989	16 887
Produit de l'émission de titres à la fusion	–	62	–	5	–	–	–	44 310	–	7 306
Réinvestissement des dividendes	–	–	–	–	22	58	9 745	11 065	232	270
Paiements au rachat de titres	–	(2)	–	–	(416)	(145)	(96 542)	(278 616)	(7 269)	(6 929)
Total des opérations sur les titres	–	60	–	5	(394)	(87)	(86 794)	(208 537)	(3 048)	17 534
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(7)</b>	<b>58</b>	<b>(1)</b>	<b>5</b>	<b>(730)</b>	<b>(581)</b>	<b>(96 848)</b>	<b>(252 344)</b>	<b>(6 178)</b>	<b>14 613</b>
<b>À la clôture</b>	<b>53</b>	<b>60</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>2 079</b>	<b>2 809</b>	<b>5 712</b>	<b>102 560</b>	<b>19 129</b>	<b>25 307</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>6</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>93</b>	<b>96</b>	<b>3 260</b>	<b>9 562</b>	<b>1 995</b>	<b>721</b>
Émis	–	–	–	–	–	–	–	426	311	1 242
Émis à la fusion	–	6	–	–	–	–	–	1 362	–	557
Réinvestissement des dividendes	–	–	–	–	1	2	332	322	20	20
Rachetés	–	–	–	–	(14)	(5)	(3 367)	(8 412)	(578)	(545)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>80</b>	<b>93</b>	<b>225</b>	<b>3 260</b>	<b>1 748</b>	<b>1 995</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

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

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série PWF		Série PWFB		Série PWX		Série R		Série S	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	-	15 991	623	486	815	1 063	11 902	112 158	1	387 035
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	-	(730)	(65)	(66)	(84)	(113)	(14)	(5 617)	-	(12 739)
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	-	-	(4)	(6)	(6)	(13)	(8)	(180)	-	-
Gains en capital	-	(323)	(10)	(11)	(22)	(28)	(332)	(35 601)	-	(104 598)
Total des dividendes aux porteurs de titres	-	(323)	(14)	(17)	(28)	(41)	(340)	(35 781)	-	(104 598)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	641	81	292	-	29	3 526	17 611	-	26 787
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-	-	9	-	11	-	-	-	1
Réinvestissement des dividendes	-	208	13	17	28	40	-	35 601	-	104 598
Paiements au rachat de titres	-	(15 787)	(142)	(98)	(58)	(174)	(14 229)	(112 070)	-	(401 083)
Total des opérations sur les titres	-	(14 938)	(48)	220	(30)	(94)	(10 703)	(58 858)	-	(269 697)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	-	<b>(15 991)</b>	<b>(127)</b>	<b>137</b>	<b>(142)</b>	<b>(248)</b>	<b>(11 057)</b>	<b>(100 256)</b>	-	<b>(387 034)</b>
<b>À la clôture</b>	-	-	<b>496</b>	<b>623</b>	<b>673</b>	<b>815</b>	<b>845</b>	<b>11 902</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	-	<b>1 038</b>	<b>63</b>	<b>42</b>	<b>58</b>	<b>64</b>	<b>1 131</b>	<b>6 037</b>	-	<b>10 960</b>
Émis	-	43	9	28	-	1	341	1 497	-	844
Émis à la fusion	-	-	-	1	-	1	-	-	-	-
Réinvestissement des dividendes	-	14	1	2	2	3	-	3 079	-	4 298
Rachetés	-	(1 095)	(14)	(10)	(4)	(11)	(1 378)	(9 482)	-	(16 102)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	-	-	<b>59</b>	<b>63</b>	<b>56</b>	<b>58</b>	<b>94</b>	<b>1 131</b>	-	-

	Série U		Série Quadrus		Série H		Série HW		Série L	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	8 161	15 917	31 335	38 967	1 047	1 683	355	-	9 172	10 351
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	(791)	(1 881)	(3 244)	(5 177)	(101)	(205)	(48)	(6)	(965)	(1 328)
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	(31)	(40)	(83)	(107)	(5)	(9)	(2)	(4)	(40)	(47)
Gains en capital	(32)	(194)	(28)	(448)	(14)	(30)	(7)	-	(41)	(147)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(63)	(234)	(111)	(555)	(19)	(39)	(9)	(4)	(81)	(194)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	-	1 486	5 830	47	293	36	370	840	2 749
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des dividendes	62	232	111	555	19	39	9	4	80	194
Paiements au rachat de titres	(2 013)	(5 873)	(8 332)	(8 285)	(298)	(724)	(32)	(9)	(2 878)	(2 600)
Total des opérations sur les titres	(1 951)	(5 641)	(6 735)	(1 900)	(232)	(392)	13	365	(1 958)	343
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(2 805)</b>	<b>(7 756)</b>	<b>(10 090)</b>	<b>(7 632)</b>	<b>(352)</b>	<b>(636)</b>	<b>(44)</b>	<b>355</b>	<b>(3 004)</b>	<b>(1 179)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>5 356</b>	<b>8 161</b>	<b>21 245</b>	<b>31 335</b>	<b>695</b>	<b>1 047</b>	<b>311</b>	<b>355</b>	<b>6 168</b>	<b>9 172</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	478	796	1 123	1 194	32	45	37	-	625	603
Émis	-	-	52	205	2	8	4	38	57	184
Émis à la fusion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des dividendes	4	12	5	18	1	1	1	-	6	12
Rachetés	(119)	(330)	(300)	(294)	(10)	(22)	(4)	(1)	(201)	(174)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>363</b>	<b>478</b>	<b>880</b>	<b>1 123</b>	<b>25</b>	<b>32</b>	<b>38</b>	<b>37</b>	<b>487</b>	<b>625</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

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
	Série N		Série QF		Série QFW		Total	
	\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>								
<b>À l'ouverture</b>	<b>9 839</b>	<b>9 980</b>	<b>1 739</b>	<b>1 271</b>	<b>314</b>	<b>–</b>	<b>324 481</b>	<b>1 087 714</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(892)	(1 060)	(192)	(168)	(26)	10	(20 296)	(81 710)
Dividendes aux porteurs de titres :								
Ordinaires	(70)	(151)	(10)	(15)	(1)	(4)	(1 926)	(3 102)
Gains en capital	(262)	(215)	(23)	(25)	(6)	–	(10 502)	(153 201)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(332)	(366)	(33)	(40)	(7)	(4)	(12 428)	(156 303)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	2 478	5 228	367	1 372	85	316	22 026	142 343
Produit de l'émission de titres à la fusion	–	–	–	–	–	–	–	73 710
Réinvestissement des dividendes	331	366	33	40	7	4	11 617	155 366
Paiements au rachat de titres	(3 955)	(4 309)	(559)	(736)	(196)	(12)	(182 852)	(896 639)
Total des opérations sur les titres	(1 146)	1 285	(159)	676	(104)	308	(149 209)	(525 220)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(2 370)</b>	<b>(141)</b>	<b>(384)</b>	<b>468</b>	<b>(137)</b>	<b>314</b>	<b>(181 933)</b>	<b>(763 233)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>7 469</b>	<b>9 839</b>	<b>1 355</b>	<b>1 739</b>	<b>177</b>	<b>314</b>	<b>142 548</b>	<b>324 481</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>		
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>643</b>	<b>553</b>	<b>153</b>	<b>96</b>	<b>33</b>	<b>–</b>		
Émis	166	329	33	118	8	34		
Émis à la fusion	–	–	–	–	–	–		
Réinvestissement des dividendes	23	23	3	3	1	–		
Rachetés	(262)	(262)	(50)	(64)	(21)	(1)		
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>570</b>	<b>643</b>	<b>139</b>	<b>153</b>	<b>21</b>	<b>33</b>		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2020	2019
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(20 296)	(81 710)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(12 515)	(350 798)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	38 007	433 279
Achat de placements	(477 689)	(1 355 194)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	632 589	1 774 038
Variation des dividendes à recevoir	413	535
Variation de l'impôt à recouvrer	199	(196)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	7	(26)
Variation de l'impôt à payer	(245)	239
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>160 470</b>	<b>420 167</b>

## Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	16 125	124 802
Paievements au rachat de titres	(177 131)	(548 671)
Dividendes versés, déduction faite des réinvestissements	(811)	(937)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>(161 817)</b>	<b>(424 806)</b>

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	3 538	7 981
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(376)	196
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>1 815</b>	<b>3 538</b>

Trésorerie	1 815	3 538
Équivalents de trésorerie	–	–
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>1 815</b>	<b>3 538</b>

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

Dividendes reçus	11 537	16 609
Impôts payés	1 521	5 044
Intérêts reçus	46	–
Intérêts versés	19	155

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements



# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D'ACTIONS MONDIALES

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS</b>					
Abdullah Al-Othaim Markets Co.	Arabie saoudite	Consommation courante	10 531	309	366
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	Chine	Consommation discrétionnaire	27 600	6 586	7 567
Anglo American Platinum Ltd.	Afrique du Sud	Matières	12 264	659	727
Anhui Conch Cement Co. Ltd., H	Chine	Matières	279 500	2 096	2 724
Astral Foods Ltd.	Afrique du Sud	Consommation courante	13 700	226	207
AU Optronics Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	1 491 000	656	436
Bagfas Bandirma Gubre Fabrikalari AS	Turquie	Matières	154 163	458	377
Banco del Bajío SA	Mexique	Services financiers	158 521	425	192
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA	Brésil	Services financiers	332 894	2 018	1 079
Banco Macro SA, CAAE	Argentine	Services financiers	11 284	876	270
Bank Al-Jazira	Arabie saoudite	Services financiers	201 312	942	858
Bank of China Ltd., H	Chine	Services financiers	5 418 000	2 910	2 915
Changchun High & New Technology Industry (Group) Inc., cat. A	Chine	Soins de santé	18 774	1 747	2 039
Charoen Pokphand Foods PCL	Thaïlande	Consommation courante	695 500	872	727
China Construction Bank Corp., H	Chine	Services financiers	3 968 000	4 966	4 560
China Mobile Ltd.	Chine	Services de communication	26 000	281	277
China National Building Material Co. Ltd., H	Chine	Matières	1 700 000	2 061	2 602
China National Chemical Engineering Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	100 100	126	118
Chong Kun Dang Holdings Corp.	Corée du Sud	Soins de santé	7 225	936	876
Cia de Saneamento do Paraná	Brésil	Services publics	212 385	1 533	1 376
CITIC Ltd.	Chine	Produits industriels	1 535 000	2 380	2 253
CKD BiO Corp.	Corée du Sud	Soins de santé	4 360	153	144
Clicks Group Ltd.	Afrique du Sud	Consommation courante	15 275	310	310
Coca-Cola İçecek AS	Turquie	Consommation courante	95 369	864	702
Com7 PCL	Thaïlande	Consommation discrétionnaire	232 400	205	156
Construtora Tenda SA	Brésil	Consommation discrétionnaire	249 500	2 440	1 397
Controladora Vuela Compañía de Aviación SAB de CV	Mexique	Produits industriels	41 521	530	201
Cosan Ltd., cat. A	Brésil	Énergie	40 600	1 044	704
Creativ Industrial Group, CIAE	Ukraine	Consommation courante	214 662	–	–
Creativ Industrial Group	Ukraine	Consommation courante	16 394	–	–
Datatec Ltd.	Afrique du Sud	Technologie de l'information	65 114	164	143
Direcional Engenharia SA	Brésil	Consommation discrétionnaire	27 967	72	64
Dongkook Pharmaceutical Co. Ltd.	Corée du Sud	Soins de santé	5 242	464	467
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	Inde	Soins de santé	21 422	1 262	1 240
Eastern Tobacco Co.	Égypte	Consommation courante	181 976	203	201
Emaar Development PJSC	Émirats arabes unis	Immobilier	407 033	591	339
Emaar Properties PJSC	Émirats arabes unis	Immobilier	1 208 764	1 940	1 009
Eson Precision Ind. Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	126 000	231	153
Etihad Etisalat Co.	Arabie saoudite	Services de communication	158 250	1 219	1 283
Even Construtora e Incorporadora SA	Brésil	Consommation discrétionnaire	378 234	1 989	628
Felda Global Ventures Holdings BHD	Malaisie	Consommation courante	1 083 000	483	299
First Gen Corp.	Philippines	Services publics	547 281	273	249
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	Taïwan	Services financiers	1 456 000	2 861	2 547
Globe Telecom Inc.	Philippines	Services de communication	10 639	543	571
Granules India Ltd.	Inde	Soins de santé	223 065	562	589
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	Mexique	Produits industriels	15 400	228	116
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	Mexique	Services financiers	402 024	2 672	1 549
Guangzhou R&F Properties Co. Ltd., H	Chine	Immobilier	173 225	443	317
Gujarat State Petronet Ltd.	Inde	Services publics	7 425	23	24
HCL Technologies Ltd.	Inde	Technologie de l'information	262 719	2 941	2 131



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
The Henan Lingrui Pharmaceutical Co. Ltd., cat. A	Chine	Soins de santé	249 400	461	410
Hengan International Group Co. Ltd.	Chine	Consommation courante	16 500	175	174
Hexindai Inc.	Chine	Services financiers	56 746	321	34
H.S. Industries Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	65 250	879	511
Hyundai Mobis	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	11 548	3 142	2 238
Hyundai Motor Co.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	12 709	2 008	1 289
iMarketKorea Inc.	Corée du Sud	Produits industriels	12 520	148	131
Impala Platinum Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Matières	202 014	1 770	1 203
Industrial and Commercial Bank of China Ltd., H	Chine	Services financiers	3 189 000	2 998	3 068
Infosys Ltd., CAAE	Inde	Technologie de l'information	74 919	1 103	867
INOX Leisure Ltd.	Inde	Services de communication	13 727	91	66
International Games System Co. Ltd.	Taiwan	Services de communication	92 000	1 495	2 344
INTOPS Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	6 938	129	79
JB Financial Group Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	51 610	291	264
Jiangsu Kanion Pharmaceutical Co. Ltd.	Chine	Soins de santé	71 945	217	192
Jindal Saw Ltd.	Inde	Matières	272 367	299	233
Kakao Corp.	Corée du Sud	Services de communication	3 761	739	666
KB Financial Group Inc.	Corée du Sud	Services financiers	4 236	272	166
Kia Motors Corp.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	60 949	2 275	1 815
Kiwoom Securities Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	12 517	977	1 003
KT&G Corp.	Corée du Sud	Consommation courante	12 770	1 451	1 095
L.P.N. Development PCL, actions étrangères	Thaïlande	Immobilier	1 275 838	236	180
LT Group Inc.	Philippines	Produits industriels	273 231	90	63
Lukoil PJSC	Russie	Énergie	3 176	352	268
Manappuram Finance Ltd.	Inde	Services financiers	182 405	606	319
MBM Resources BHD	Malaisie	Consommation discrétionnaire	72 800	63	65
MegaStudyEdu Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	7 645	345	329
Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel OJSC	Russie	Matières	5 273	1 921	1 843
Momentum Metropolitan Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	185 371	280	227
momo.com Inc.	Taiwan	Consommation discrétionnaire	25 895	409	462
Motus Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Consommation discrétionnaire	140 469	527	299
NetDragon Websoft Holdings Ltd.	Chine	Services de communication	136 805	544	462
NetEase Inc.	Chine	Services de communication	6 929	2 396	3 135
NMDC Ltd.	Inde	Matières	957 954	1 841	1 413
Novatek Microelectronics Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	306 000	2 945	2 452
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	Inde	Énergie	1 034 654	2 964	1 322
Old Mutual Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	981 917	1 169	916
PEGATRON Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	199 000	588	538
Petrobras Distribuidora SA	Brésil	Consommation discrétionnaire	36 000	279	152
Petronet LNG Ltd.	Inde	Énergie	143 195	495	531
PICC Property & Casualty Co. Ltd., H	Chine	Services financiers	764 000	1 205	1 036
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., H	Chine	Services financiers	273 601	2 172	3 773
PLDT Inc.	Philippines	Services de communication	28 495	924	895
PT Adaro Energy TBK	Indonésie	Énergie	8 052 100	600	685
PT Gudang Garam TBK	Indonésie	Consommation courante	85 900	318	305
PT Indofood Sukses Makmur TBK	Indonésie	Consommation courante	204 200	130	112
PT Matahari Department Store TBK	Indonésie	Consommation discrétionnaire	2 391 357	444	274
PT Media Nusantara Citra TBK	Indonésie	Services de communication	5 008 100	587	390
PT Suryainti Permata TBK	Indonésie	Immobilier	173 647 393	–	–
PTT Exploration and Production PCL	Thaïlande	Énergie	95 100	247	280



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Quáalitas Controladora SAB de CV	Mexique	Services financiers	165 748	928	599
Randon SA Implementos e Participações	Brésil	Produits industriels	376 500	1 660	557
Realtek Semiconductor Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	263 000	2 038	2 677
REC Ltd.	Inde	Services financiers	926 010	1 842	1 538
Redington (India) Ltd.	Inde	Technologie de l'information	32 873	48	42
Samba Financial Group	Arabie saoudite	Services financiers	104 328	929	786
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	94 383	5 107	5 163
Samyang Foods Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation courante	5 290	601	569
Sany Heavy Industry Co. Ltd., cat. A	Chine	Produits industriels	307 651	834	1 065
São Martinho SA	Brésil	Consommation courante	110 200	944	442
Saudia Dairy & Foodstuff Co.	Arabie saoudite	Consommation courante	5 695	284	292
SCI Pharmtech Inc.	Taïwan	Soins de santé	174 876	688	1 116
Shaanxi Coal Industry Co. Ltd.	Chine	Énergie	69 400	102	104
Sibanye-Stillwater Ltd.	Afrique du Sud	Matières	306 572	531	546
SK Hynix Inc.	Corée du Sud	Technologie de l'information	28 145	2 612	2 680
Sri Trang Agro-Industry PCL	Thaïlande	Consommation discrétionnaire	111 900	52	53
Surgutneftegas PJSC	Russie	Énergie	3 101 793	2 404	2 094
Tahoe Group Co. Ltd.	Chine	Immobilier	1 013 565	1 112	1 048
Taiwan Paiho Ltd.	Taïwan	Consommation discrétionnaire	392 263	1 293	952
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	494 001	5 460	6 211
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Services de communication	96 739	5 992	6 650
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	Chine	Consommation courante	664 000	1 580	1 525
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	Turquie	Consommation discrétionnaire	21 913	85	76
TOPBI International Holdings Ltd.	Taïwan	Consommation discrétionnaire	141 000	432	377
TOVIS Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	8 943	73	71
TPI Polene Power PCL, actions étrangères	Thaïlande	Services publics	1 161 700	153	153
Tupy SA	Brésil	Consommation discrétionnaire	133 900	882	477
Unimicron Technology Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	1 225 468	1 332	1 789
United Integrated Services Co. Ltd.	Taïwan	Produits industriels	32 000	232	247
United Microelectronics Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	1 732 000	1 039	1 091
Videsh Sanchar Nigam Ltd.	Inde	Services de communication	22 961	166	100
Vipshop Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	50 200	948	1 103
Vitzrocell Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	24 615	460	390
Vyborg Shipyard JSC	Russie	Produits industriels	21 305	184	256
Weichai Power Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	976 644	1 688	2 204
Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd., cat. A	Chine	Services de communication	365 300	1 378	2 364
Yichang HEC Changjiang Pharmaceutical Co. Ltd.	Chine	Soins de santé	180 000	1 253	1 194
Zenith Bank Ltd.	Nigéria	Services financiers	8 148 172	645	344
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	1 647 009	1 440	1 683
<b>Total des actions</b>				<b>153 122</b>	<b>141 281</b>
Coûts de transaction				(160)	—
<b>Total des placements</b>				<b>152 962</b>	<b>141 281</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie					1 815
Autres éléments d'actif moins le passif					(548)
<b>Total de l'actif net</b>					<b>142 548</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2020	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	99,1
Trésorerie et placements à court terme	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,4)

Répartition régionale	% de la VL
Chine	39,9
Taiwan	16,4
Corée du Sud	14,0
Inde	7,3
Brésil	4,8
Afrique du Sud	3,2
Russie	3,1
Arabie saoudite	2,5
Mexique	1,9
Autre	1,6
Trésorerie et placements à court terme	1,3
Philippines	1,2
Indonésie	1,2
Thaïlande	1,1
Émirats arabes unis	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,4)

Répartition sectorielle	% de la VL
Services financiers	19,7
Technologie de l'information	18,6
Consommation discrétionnaire	14,2
Services de communication	13,5
Matières	8,2
Produits industriels	6,5
Soins de santé	5,8
Consommation courante	5,1
Énergie	4,2
Immobilier	2,0
Trésorerie et placements à court terme	1,3
Services publics	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,4)

31 mars 2019	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	98,2
Trésorerie et placements à court terme	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7

Répartition régionale	% de la VL
Chine	32,4
Corée du Sud	14,2
Taiwan	13,8
Inde	8,4
Brésil	7,6
Russie	4,6
Afrique du Sud	4,1
Mexique	3,6
Malaisie	2,5
Thaïlande	1,8
Argentine	1,6
Turquie	1,4
Trésorerie et placements à court terme	1,1
Autre	0,8
Colombie	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7
Indonésie	0,7

Répartition sectorielle	% de la VL
Services financiers	21,9
Technologie de l'information	16,2
Services de communication	12,1
Consommation discrétionnaire	12,0
Matières	8,2
Produits industriels	7,2
Consommation courante	6,6
Énergie	6,0
Soins de santé	4,5
Immobilier	2,2
Services publics	1,3
Trésorerie et placements à court terme	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7



**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 est composé de une ou de plusieurs catégories d'actions (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de Corporation Financière Capital Mackenzie (« Capitalcorp »), une société de placement à capital variable constituée en vertu des lois de la province de l'Ontario et autorisée à émettre jusqu'à 1 000 catégories de titres de séries multiples. Le siège social du Fonds est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Se reporter au prospectus simplifié du Fonds pour tout renseignement additionnel relatif à sa structure.

Les états financiers qui précèdent et les notes annexes se rapportent au Fonds. Des états financiers distincts ont également été préparés pour chacun des autres fonds de Capitalcorp.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., une filiale de 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. 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.



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### a) Instruments financiers (suite)

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

#### b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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.

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.



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

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

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 FNB a un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le 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.

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

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



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### 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 au moment de la rédaction des présentes. 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.

#### Utilisation de jugements

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

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





## NOTES ANNEXES

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

Utilisation de jugements (suite)

#### *Monnaie fonctionnelle*

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

#### *Entités structurées et entreprises associées*

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

### 5. Impôts sur les bénéficiaires

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

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

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

Le revenu provenant d'autres sources, comme les intérêts et le revenu étranger (le « revenu ordinaire ») est imposé aux taux d'imposition standard des sociétés. Dans la mesure où Capitalcorp affiche un revenu ordinaire positif après les charges (le « revenu ordinaire net »), Capitalcorp sera tenue de payer l'impôt des sociétés dans son ensemble. Une partie de cette charge est attribuée au Fonds en fonction de la contribution de ses séries à la charge d'impôt globale de Capitalcorp. La charge d'impôt attribuée au Fonds est incluse dans l'état du résultat global au poste Impôts sur les bénéficiaires.

Capitalcorp applique la méthode axée sur le bilan pour comptabiliser les impôts sur les bénéficiaires. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôts différés correspondent aux futures incidences fiscales prévues des différences temporaires entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs. Les actifs et les passifs d'impôts différés sont mesurés en fonction des taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur qui devraient s'appliquer lorsque les éléments sous-jacents du revenu ordinaire net devraient se réaliser.

Les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs aux fins de comptabilité et aux fins de l'impôt donnent lieu à des actifs et passifs d'impôts différés. Lorsque la juste valeur des placements du portefeuille dépasse leur coût, il en résulte un passif d'impôts différés. Ce passif d'impôts différés pour les recouvrements d'impôts à payer est compensé par le remboursement prévu lors du versement des dividendes sur les gains en capital. Lorsque le coût des placements du portefeuille dépasse leur valeur de marché, un actif d'impôts différés est généré. Une provision pour moins-value complète est inscrite pour contrebalancer cet actif étant donné l'incertitude qu'un tel actif d'impôts différés sera finalement réalisé. Les pertes en capital et autres qu'en capital inutilisées, présentées ci-dessous, représentent également des actifs d'impôts différés pour lesquels une provision pour moins-value complète a été établie.

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



## NOTES ANNEXES

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

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

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

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

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

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

### 7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 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).

## NOTES ANNEXES

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

#### iii. Risque de change

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

#### iv. Risque de taux d'intérêt

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

#### v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs 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.



# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## NOTES ANNEXES

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

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

Date de constitution 26 octobre 2000

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

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

Les titres des séries A, D, F, FB, I, J, OJ, M, O, PW, PWFB, PWX, R, S et U ne sont plus offerts à la vente.

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

**Séries distribuées par Services d'investissement Quadrus Itée** (255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1; 1-888-532-3322; [www.gammedefondsquadrus.com](http://www.gammedefondsquadrus.com))

Les titres des séries Quadrus, H, HW, L, N, QF et QFW ne sont plus offerts à la vente.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série A	1 <sup>er</sup> novembre 2000	2,00 %	0,28 %	15,77	18,25
Série D	2 janvier 2014	1,25 %	0,20 %	11,39	13,25
Série F	9 août 2002	0,80 % <sup>3)</sup>	0,15 % <sup>6)</sup>	28,77	33,49
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %	9,92	11,55
Série I	22 novembre 2000	1,35 %	0,28 %	20,04	23,28
Série J	6 juillet 2018 <sup>9)</sup>	1,75 %	0,30 %	8,35	9,68
Série OJ	6 juillet 2018	1,70 %	0,30 %	8,27	9,65
Série M	9 août 2002	Jusqu'à 1,75 %	0,28 %	26,00	30,12
Série O	9 août 2002	— <sup>1)</sup>	—*	25,35	31,46
Série PW	17 octobre 2013	1,80 % <sup>4)</sup>	0,15 %	10,95	12,69
Série PWF	Aucun titre émis <sup>11)</sup>	0,90 %	0,15 %	—	—
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 % <sup>5)</sup>	0,15 %	8,43	9,82
Série PWX	5 février 2014	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	12,11	14,14
Série R	3 juillet 2007	—*	—*	9,00	10,53
Série S	6 juillet 2018 <sup>10)</sup>	— <sup>1)</sup>	0,03 %	8,29	9,68
Série U	5 mai 2009	1,75 %	0,28 %	14,73	17,08
Série Quadrus <sup>12)</sup>	9 août 2002	2,00 %	0,28 %	24,13	27,91
Série H	9 août 2002	1,00 %	0,15 % <sup>7)</sup>	27,72	32,26
Série HW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %	8,27	9,65
Série L	16 décembre 2011	1,80 % <sup>8)</sup>	0,15 %	12,66	14,67
Série N	6 décembre 2011	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>	13,10	15,29
Série QF	12 juillet 2016	1,00 %	0,28 %	9,75	11,34
Série QFW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %	8,26	9,65

\* Sans objet.

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

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)

- 1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.
- 2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
- 3) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.
- 4) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour la série PW étaient imputés au Fonds au taux de 1,90 %.
- 5) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour la série PWFB étaient imputés au Fonds au taux de 0,90 %.
- 6) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais d'administration pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.
- 7) Avant le 28 juin 2018, les frais d'administration pour la série H étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.
- 8) Avant le 28 juin 2018, les frais de gestion pour la série L étaient imputés au Fonds au taux de 1,85 %.
- 9) La date d'établissement initiale de la série est le 30 décembre 2010. Tous les titres de la série ont été rachetés le 24 avril 2018. La série a été rétablie à un prix de 10,00 \$ le titre le 6 juillet 2018.
- 10) La date d'établissement initiale de la série est le 24 août 2004. Tous les titres de la série ont été rachetés le 5 juin 2018. La série a été rétablie à un prix de 10,00 \$ le titre le 6 juillet 2018.
- 11) La date d'établissement initiale de la série est le 21 novembre 2013. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1<sup>er</sup> juin 2018.
- 12) 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 10 \$, 845 \$ et 1 \$ (11 \$, 11 902 \$ et 1 \$ en 2019), respectivement, dans le Fonds.

#### c) 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.

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2020 et 2019 est présenté ci-après :

	2020		2019	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	–	–	63	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
	–	–	63	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	–	–	(16)	(25,4)
Revenu tiré du prêt de titres	–	–	47	74,6

#### d) Commissions

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

	(\$)
31 mars 2020	140
31 mars 2019	–

## NOTES ANNEXES

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

#### e) Fusion de fonds

Lors d'une assemblée qui s'est tenue le 22 juin 2018, les investisseurs de la Catégorie Mackenzie Occasions des marchés émergents (le « Fonds dissous ») ont approuvé la fusion du Fonds dissous avec le Fonds. La fusion a été réalisée à la fermeture des bureaux le 6 juillet 2018 en échangeant l'actif net du Fonds dissous pour des titres du Fonds à la juste valeur de marché. Les porteurs de titres des séries A, D, F, FB, I, J, OJ, O, PW, PWFB, PWX et S du Fonds dissous ont reçu 955 titres de série A, 5 titres de série D, 107 titres de série F, 0,4 titre de série FB, 10 titres de série I, 6 titres de série J, 0,5 titre de série OJ, 1 362 titres de série O, 557 titres de série PW, 1 titre de série PWFB, 1 titre de série PWX et 0,1 titre de série S du Fonds en échange d'un actif net de 73 710 \$, ce qui correspondait à la juste valeur au 6 juillet 2018. La fusion a été comptabilisée comme une acquisition du Fonds dissous.

Par suite de la fusion, le Fonds dissous a été fermé. Les charges engagées dans le cadre de la fusion ont été acquittées par Mackenzie.

#### f) Changement de sous-conseiller

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

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

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

#### h) Risques découlant des instruments financiers

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

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



# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## NOTES ANNEXES

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

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

##### ii. Risque de change

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 de Hong Kong	37 417	510	–	37 927
Dollar taïwanais	23 392	(37)	–	23 355
Won sud-coréen	19 946	72	–	20 018
Dollar américain	14 137	310	–	14 447
Roupie indienne	9 548	364	–	9 912
Yuan chinois	7 340	20	–	7 360
Real brésilien	6 172	29	–	6 201
Rand sud-africain	4 578	116	–	4 694
Rouble russe	4 205	–	–	4 205
Riyal saoudien	3 585	–	–	3 585
Peso mexicain	2 456	–	–	2 456
Peso philippin	1 778	11	–	1 789
Rupiah indonésienne	1 766	–	–	1 766
Baht thaïlandais	1 549	(148)	–	1 401
Dirham des Émirats arabes unis	1 348	–	–	1 348
Livre turque	1 155	18	–	1 173
Naira nigérian	344	66	–	410
Peso chilien	–	389	–	389
Ringgit malaisien	364	–	–	364
Livre égyptienne	201	85	–	286
Peso colombien	–	(40)	–	(40)
Total	141 281	1 765	–	143 046
% de l'actif net	99,1	1,2	–	100,3



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## NOTES ANNEXES

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

h) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2019			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar de Hong Kong	82 874	(1 216)	–	81 658
Won sud-coréen	45 998	(959)	–	45 039
Dollar taïwanais	44 752	(565)	–	44 187
Dollar américain	29 159	571	–	29 730
Roupie indienne	22 755	1 908	–	24 663
Real brésilien	24 369	173	–	24 542
Rouble russe	13 913	204	–	14 117
Rand sud-africain	12 748	25	–	12 773
Peso mexicain	11 550	–	–	11 550
Ringgit malaisien	7 987	89	–	8 076
Yuan chinois	7 519	41	–	7 560
Livre turque	4 598	–	–	4 598
Dollar de Singapour	2 987	–	–	2 987
Baht thaïlandais	2 947	–	–	2 947
Rupiah indonésienne	2 133	89	–	2 222
Peso philippin	1 683	4	–	1 687
Naira nigérian	670	155	–	825
Peso chilien	–	226	–	226
Peso colombien	139	(48)	–	91
Total	318 781	697	–	319 478
% de l'actif net	98,2	0,2	–	98,4

\* 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 7 152 \$ ou 5,0 % du total de l'actif net (15 974 \$ ou 4,9 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation. 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 14 128 \$ ou 9,9 % du total de l'actif net (31 878 \$ ou 9,8 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

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



# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## NOTES ANNEXES

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

#### i) Classement de la juste valeur

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

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

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

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

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

	31 mars 2020				31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	23 444	117 581	256	141 281	316 687	1 786	308	318 781
Total	23 444	117 581	256	141 281	316 687	1 786	308	318 781

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

Conformément à la politique d'évaluation du Fonds, ce dernier applique des facteurs de rajustement à la juste valeur aux prix cotés pour les actions autres que nord-américaines lorsque les variations boursières intrajournalières nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéterminés. Les facteurs de rajustement sont appliqués afin d'estimer l'incidence sur la juste valeur d'événements ayant lieu entre la clôture des marchés autres que nord-américains et la clôture pour le Fonds. Si des facteurs de rajustement de la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. De ce fait, au cours de la période close le 31 mars 2020, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 31 mars 2020, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 1 en 2019).

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

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

	31 mars 2020	31 mars 2019
	Actions (\$)	Actions (\$)
Solde, à l'ouverture	308	–
Achats	–	184
Ventes	(33)	–
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	33	–
Latent(e)s	(52)	124
Solde, à la clôture	256	308
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(52)	124

Le changement d'une ou de plusieurs données donnant lieu à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers du niveau 3 n'entraînerait aucune variation importante de la juste valeur de ces instruments.



**MACKENZIE**  
Placements