RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

Le conseil d'administration (le « conseil ») de Corporation Financière Mackenzie est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers ainsi que de la surveillance de la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil 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.

KPMG s.r.l./s.e.n.c.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

Signé « Luke Gould »

Luke Gould
Président et chef de la direction
Corporation Financière Mackenzie

Signé « Terry Rountes »

Terry Rountes
Chef des finances, Fonds
Corporation Financière Mackenzie

Le 4 juin 2025

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Fonds des marchés émergents Mackenzie (le « Fonds »),

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 mars 2025 et au 31 mars 2024;
- les états du résultat global pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les états de l'évolution de la situation financière pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- 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 méthodes comptables significatives;
  (ci-après, 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 au 31 mars 2025 et au 31 mars 2024, 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 IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues 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* » de notre rapport de l'auditeur.

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.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

– des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et 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, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. 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 rapport de l'auditeur.

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 normes IFRS de comptabilité, 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.

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 normes d'audit généralement reconnues 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 que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer 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 normes d'audit généralement reconnues 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;
- 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 de l'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 de l'auditeur 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 de l'auditeur. 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.

KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Toronto, Canada
Le 4 juin 2025

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 mars (en milliers de $, sauf les montants par titre)

	2025 $	2024 $
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	783 329	762 226
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30 186	17 400
Dividendes à recevoir	3 324	1 980
Sommes à recevoir pour placements vendus	6 193	11 275
Sommes à recevoir pour titres émis	28 969	7 824
Total de l'actif	**852 001**	**800 705**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	18 049	9 004
Sommes à payer pour titres rachetés	249	678
Sommes à payer au gestionnaire	23	15
Impôt à payer	–	5 997
Total du passif	**18 321**	**15 694**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**833 680**	**785 011**

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de $, sauf les montants par titre)

	2025 $	2024 $
Revenus		
Dividendes	24 886	26 923
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	540	345
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	110 942	47 373
Profit (perte) net(te) latent(e)	(16)	65 101
Revenu tiré du prêt de titres	23	21
Total des revenus (pertes)	**136 375**	**139 763**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	1 706	1 163
Frais d'administration	458	354
Intérêts débiteurs	13	53
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	5 272	4 366
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Autre	1	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**7 452**	**5 940**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**7 452**	**5 940**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**128 923**	**133 823**
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	2 777	3 443
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	2 204	10 355
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**123 942**	**120 025**

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	12,46	11,03	13 920	9 894
Série AR	12,45	11,01	1 065	1 052
Série CL	12,50	11,04	24 519	25 484
Série D	12,63	11,16	3 426	3 407
Série F	12,68	11,21	159 610	93 109
Série FB	12,77	11,29	109	116
Série O	12,54	11,07	25 019	11 340
Série PW	12,55	11,10	21 598	16 109
Série PWFB	12,80	11,31	1 224	1 066
Série PWR	13,97	12,35	907	720
Série PWX	12,66	11,18	1 352	134
Série R	12,50	11,04	58 493	62 502
Série S	12,66	11,18	522 438	560 078
			833 680	**785 011**

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	1,48	1,46	1 413	1 212
Série AR	1,48	1,51	130	131
Série CL	1,78	1,68	3 805	4 301
Série D	1,63	1,71	467	373
Série F	1,67	1,59	15 485	10 955
Série FB	1,68	1,61	15	16
Série O	1,85	1,84	2 873	1 520
Série PW	1,52	1,52	2 497	2 065
Série PWFB	1,72	1,66	166	160
Série PWR	1,73	1,75	107	74
Série PWX	1,73	1,73	78	20
Série R	1,78	1,68	9 046	10 743
Série S	1,83	1,75	87 860	88 455
			123 942	**120 025**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de $, sauf les montants par titre)

	Total		Série A		Série AR		Série CL		Série D	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**785 011**	**714 272**	**9 894**	**7 733**	**1 052**	**694**	**25 484**	**26 648**	**3 407**	**288**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	123 942	120 025	1 413	1 212	130	131	3 805	4 301	467	373
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(20 219)	(18 149)	(28)	(68)	(3)	(7)	(647)	(701)	(46)	(48)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(20 219)	(18 149)	(28)	(68)	(3)	(7)	(647)	(701)	(46)	(48)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	211 283	101 199	9 978	4 876	298	457	290	845	410	3 144
Réinvestissement des distributions	19 851	15 615	28	67	3	7	647	58	45	48
Paiements au rachat de titres	(286 188)	(147 951)	(7 365)	(3 926)	(415)	(230)	(5 060)	(5 667)	(857)	(398)
Total des opérations sur les titres	(55 054)	(31 137)	2 641	1 017	(114)	234	(4 123)	(4 764)	(402)	2 794
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**48 669**	**70 739**	**4 026**	**2 161**	**13**	**358**	**(965)**	**(1 164)**	**19**	**3 119**
À la clôture	**833 680**	**785 011**	**13 920**	**9 894**	**1 065**	**1 052**	**24 519**	**25 484**	**3 426**	**3 407**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture			**897**	**802**	**96**	**72**	**2 308**	**2 777**	**305**	**30**
Émis			845	471	25	45	25	84	34	303
Réinvestissement des distributions			2	7	–	1	53	6	4	5
Rachetés			(627)	(383)	(35)	(22)	(425)	(559)	(72)	(33)
Titres en circulation, à la clôture			**1 117**	**897**	**86**	**96**	**1 961**	**2 308**	**271**	**305**

	Série F		Série FB		Série O		Série PW		Série PWFB	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**93 109**	**71 998**	**116**	**92**	**11 340**	**7 172**	**16 109**	**12 533**	**1 066**	**937**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	15 485	10 955	15	16	2 873	1 520	2 497	2 065	166	160
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1 677)	(1 286)	(1)	(2)	(604)	(233)	(121)	(145)	(19)	(18)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(1 677)	(1 286)	(1)	(2)	(604)	(233)	(121)	(145)	(19)	(18)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	109 844	46 910	8	33	13 810	3 819	7 730	4 410	172	274
Réinvestissement des distributions	1 317	1 016	1	2	602	232	117	145	18	17
Paiements au rachat de titres	(58 468)	(36 484)	(30)	(25)	(3 002)	(1 170)	(4 734)	(2 899)	(179)	(304)
Total des opérations sur les titres	52 693	11 442	(21)	10	11 410	2 881	3 113	1 656	11	(13)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**66 501**	**21 111**	**(7)**	**24**	**13 679**	**4 168**	**5 489**	**3 576**	**158**	**129**
À la clôture	**159 610**	**93 109**	**109**	**116**	**25 019**	**11 340**	**21 598**	**16 109**	**1 224**	**1 066**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**8 308**	**7 377**	**10**	**9**	**1 024**	**747**	**1 451**	**1 293**	**94**	**95**
Émis	8 992	4 417	2	3	1 172	368	657	428	16	26
Réinvestissement des distributions	106	99	–	–	49	23	9	14	1	2
Rachetés	(4 821)	(3 585)	(3)	(2)	(250)	(114)	(396)	(284)	(15)	(29)
Titres en circulation, à la clôture	**12 585**	**8 308**	**9**	**10**	**1 995**	**1 024**	**1 721**	**1 451**	**96**	**94**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

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

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de $, sauf les montants par titre)

	Série PWR		Série PWX		Série R		Série S	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	**720**	**373**	**134**	**83**	**62 502**	**71 261**	**560 078**	**514 460**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	107	74	78	20	9 046	10 743	87 860	88 455
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(5)	(5)	(26)	(3)	(1 525)	(1 756)	(15 517)	(13 877)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(5)	(5)	(26)	(3)	(1 525)	(1 756)	(15 517)	(13 877)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	279	296	1 146	34	147	6 572	67 171	29 529
Réinvestissement des distributions	5	5	26	3	1 525	138	15 517	13 877
Paiements au rachat de titres	(199)	(23)	(6)	(3)	(13 202)	(24 456)	(192 671)	(72 366)
Total des opérations sur les titres	85	278	1 166	34	(11 530)	(17 746)	(109 983)	(28 960)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**187**	**347**	**1 218**	**51**	**(4 009)**	**(8 759)**	**(37 640)**	**45 618**
À la clôture	**907**	**720**	**1 352**	**134**	**58 493**	**62 502**	**522 438**	**560 078**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**58**	**35**	**12**	**9**	**5 662**	**7 425**	**50 115**	**52 929**
Émis	22	25	93	3	12	653	5 632	2 822
Réinvestissement des distributions	–	–	2	–	125	14	1 256	1 366
Rachetés	(15)	(2)	–	–	(1 121)	(2 430)	(15 725)	(7 002)
Titres en circulation, à la clôture	**65**	**58**	**107**	**12**	**4 678**	**5 662**	**41 278**	**50 115**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars (en milliers de $)

	2025 $	2024 $
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	123 942	120 025
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(112 879)	(50 463)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	16	(65 101)
Achat de placements	(1 509 886)	(1 162 137)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 615 719	1 218 762
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(1 344)	(928)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(5 989)	4 281
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**109 579**	**64 439**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	181 170	91 468
Paiements au rachat de titres	(277 649)	(145 571)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(368)	(2 534)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	**(96 847)**	**(56 637)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**12 732**	**7 802**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	17 400	9 459
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	54	139
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**30 186**	**17 400**
Trésorerie	7 651	4 382
Équivalents de trésorerie	22 535	13 018
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**30 186**	**17 400**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	23 542	25 995
Impôts étrangers payés	10 978	7 801
Intérêts reçus	540	345
Intérêts versés	13	53

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
ACTIONS					
360 Finance Inc.	Chine	Services financiers	111 042	4 400	7 172
AAC Technologies Holdings Inc.	Chine	Technologie de l'information	898 474	3 985	7 877
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	Émirats arabes unis	Services financiers	1 966 424	6 083	8 398
Accton Technology Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	267 000	7 883	6 775
ADNOC Drilling Co. PJSC	Émirats arabes unis	Énergie	1 973 090	4 204	3 969
Advanced Info Service PCL (FOR)	Thaïlande	Services de communication	454 900	5 109	5 311
Air China Ltd.	Chine	Produits industriels	4 909 000	7 340	6 947
Alibaba Group Holding Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	795 694	15 608	18 977
Alpha Bank AE	Grèce	Services financiers	2 223 710	6 614	7 695
Alpha IVF Group BHD	Malaisie	Soins de santé	8 424 500	898	886
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	Inde	Soins de santé	76 316	9 093	8 480
ASUSTeK Computer Inc.	Taïwan	Technologie de l'information	178 000	4 857	4 718
AU Optronics Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	3 273 000	2 405	1 917
BAIC Motor Corp. Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	599 500	265	225
Banco ABC Brasil SA	Brésil	Services financiers	151 600	783	783
Bangkok Bank PCL (FOR)	Thaïlande	Services financiers	223 000	1 468	1 393
Banque Saudi Fransi	Arabie saoudite	Services financiers	1 052 009	6 942	7 474
BeiGene Ltd.	Chine	Soins de santé	12 892	3 539	5 046
Beijing Jingneng Clean Energy Co. Ltd.	Chine	Services publics	4 892 611	1 709	1 936
Bharat Electronics Ltd.	Inde	Produits industriels	1 511 749	6 995	7 601
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	Inde	Énergie	1 743 758	9 197	8 123
Bharti Airtel Ltd.	Inde	Services de communication	17 608	497	513
BOE Varitronix Ltd.	Hong Kong	Technologie de l'information	1 486 000	1 965	1 565
BYD Co. Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	72 700	4 215	5 444
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	Taïwan	Services financiers	548 000	1 638	1 460
China Construction Bank Corp., H	Chine	Services financiers	11 079 999	11 990	14 140
China Hongqiao Group Ltd.	Chine	Matériaux	2 643 500	6 232	7 857
China International Marine Containers Group Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	1 267 400	2 053	2 211
China National Building Material Co. Ltd., H	Chine	Matériaux	9 485 814	6 179	7 040
China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd., cat. A	Chine	Services financiers	237 200	1 505	1 514
China Reinsurance (Group) Corp.	Chine	Services financiers	4 997 000	912	889
China Tower Corp. Ltd.	Chine	Services de communication	4 076 000	6 213	7 897
CIFI Ever Sunshine Services Group Ltd.	Chine	Biens immobiliers	2 994 000	1 279	1 091
City Union Bank Ltd.	Inde	Services financiers	208 210	537	550
Clicks Group Ltd.	Afrique du Sud	Consommation de base	277 269	7 962	7 390
Coca-Cola FEMSA SAB de CV	Mexique	Consommation de base	613 959	7 869	8 074
Construtora Tenda SA	Brésil	Consommation discrétionnaire	1 998 900	6 774	6 950
CP ALL PCL (FOR)	Thaïlande	Consommation de base	1 541 500	3 780	3 235
DB Financial Investment Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	44 535	257	233
DigiPlus Interactive Corp.	Philippines	Consommation discrétionnaire	2 006 900	1 823	1 821
Dixon Technologies (India) Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	36 423	8 867	8 028
Dongkuk Holdings Co. Ltd.	Corée du Sud	Matériaux	67 412	1 800	464
eCloudvalley Digital Technology Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	57 000	244	222
Elite Material Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	131 000	3 323	3 154
PT Elnusa TBK	Indonésie	Énergie	51 651 311	2 168	1 878
Embotelladora Andina SA	Chili	Consommation de base	836 087	4 350	4 536
Emirates NBD PJSC	Émirats arabes unis	Services financiers	992 173	4 918	7 854
Enel Chile SA	Chili	Services publics	32 884 849	2 562	3 138
Ennoconn Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	83 000	1 016	1 023
FinVolution Group	Chine	Services financiers	428 145	3 740	5 930
FPT Digital Retail JSC	Viet Nam	Consommation discrétionnaire	66 000	700	614
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	Taïwan	Services financiers	1 182 000	4 425	4 373
Gaeasoft	Corée du Sud	Technologie de l'information	83 527	851	747
Gazprom Neft PJSC	Russie	Énergie	163 630	1 431	–
Geely Automobile Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	2 830 000	4 166	8 788
Global Standard Technology Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	32 353	612	577
Gold Fields Ltd., CAAE	Afrique du Sud	Matériaux	8 055	255	256
Grupo de Inversiones Suramericana SA, priv., Y	Colombie	Services financiers	23 884	312	315
Gulf International Services QSC	Qatar	Énergie	316 801	396	385
Hana Financial Group Inc.	Corée du Sud	Services financiers	88 087	5 320	5 151
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	Chine	Soins de santé	1 730 000	6 395	7 838
Hanwha Corp.	Corée du Sud	Produits industriels	188 838	5 222	7 624
Hanwha General Insurance Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	80 909	454	315
Hanwha Techwin Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	13 572	6 686	8 303

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
ACTIONS (suite)					
Hanyang Securities Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	27 379	417	313
HD Hyundai Co. Ltd.	Corée du Sud	Énergie	7 192	552	511
HD Korea Shipbuilding and Offshore Engineering Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	40 241	7 639	7 936
Hexaware Technologies Ltd.	Inde	Technologie de l'information	529 664	6 577	6 248
Hindalco Industries Ltd.	Inde	Matériaux	733 856	8 226	8 415
Hindustan Aeronautics Ltd.	Inde	Produits industriels	35 255	2 588	2 468
Hindustan Zinc Ltd.	Inde	Matériaux	455 711	3 335	3 534
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	176 000	1 050	1 129
Hub Power Co. Ltd.	Pakistan	Services publics	2 040 820	1 339	1 533
Hyundai Mobis	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	5 098	1 392	1 303
Indian Bank	Inde	Services financiers	109 660	986	995
Indian Oil Corp. Ltd.	Inde	Énergie	1 278 500	2 753	2 730
Infosys Ltd., CAAE	Inde	Technologie de l'information	156 304	4 737	4 103
InterGlobe Aviation Ltd.	Inde	Produits industriels	18 621	1 590	1 600
IRB Brasil Resseguros SA	Brésil	Services financiers	285 800	3 349	3 691
ITC Ltd.	Inde	Consommation de base	137 833	996	950
Jazeera Airways Co. KSCP	Koweït	Produits industriels	157 603	715	747
JD.com Inc., CAAE	Chine	Consommation discrétionnaire	106 275	6 402	6 285
Jinan Acetate Chemical Co. Ltd.	Chine	Matériaux	167 000	6 886	6 250
Jubilant FoodWorks Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	90 733	1 016	1 013
Kanzhun Ltd.	Chine	Services de communication	14 399	411	397
Keyfield International BHD	Malaisie	Énergie	1 176 500	989	829
Kia Motors Corp.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	93 446	8 328	8 478
King Slide Works Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	11 000	933	796
Kingsoft Corp. Ltd.	Chine	Services de communication	1 078 000	6 663	7 522
Korea Gas Corp.	Corée du Sud	Services publics	14 608	489	511
Larsen & Toubro Ltd.	Inde	Produits industriels	171 026	9 721	10 001
Lenovo Group Ltd.	Chine	Technologie de l'information	370 000	810	722
Lianhe Chemical Technology Co. Ltd.	Chine	Matériaux	4 998 800	6 213	6 860
Life Healthcare Group Holdings Pte. Ltd.	Afrique du Sud	Soins de santé	2 276 384	2 830	2 470
Life Insurance Corp. of India	Inde	Services financiers	447 885	5 971	6 008
LSR Group OJSC	Russie	Biens immobiliers	9 754	139	–
Magnit PJSC	Russie	Consommation de base	60 314	5 598	–
Magnitogorsk Iron & Steel Works OJSC	Russie	Matériaux	764 360	776	–
Marfrig Global Foods SA	Brésil	Consommation de base	109 800	489	500
MatÄv Magyar TÄvkÎzlÅsi RT	Hongrie	Services de communication	526 673	1 326	3 320
MediaTek Inc.	Taïwan	Technologie de l'information	207 000	10 087	12 532
Megaworld Corp.	Philippines	Biens immobiliers	8 260 901	413	371
Meituan-Dianping	Chine	Consommation discrétionnaire	123 600	3 791	3 595
MercadoLibre Inc.	Brésil	Consommation discrétionnaire	128	385	359
Mirae Asset Daewoo Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	497 039	4 663	4 474
Mobase Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	92 545	361	266
MTN Group Ltd.	Afrique du Sud	Services de communication	724 954	6 478	7 028
Narayana Hrudayalaya Ltd.	Inde	Soins de santé	126 915	3 075	3 595
Banque commerciale nationale	Arabie saoudite	Services financiers	284 486	3 700	3 907
Naver Corp.	Corée du Sud	Services de communication	5 767	1 100	1 081
New China Life Insurance Co. Ltd.	Chine	Services financiers	796 100	7 967	8 140
NH Investment & Securities Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	419 290	5 628	5 760
NIIT Technologies Ltd.	Inde	Technologie de l'information	26 645	3 649	3 605
NOROO Paint & Coatings Co. Ltd.	Corée du Sud	Matériaux	61 548	649	448
Oberoi Realty Ltd.	Inde	Biens immobiliers	152 877	4 414	4 197
Old Mutual Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	689 838	666	645
Oriental Kopi Holdings BHD	Malaisie	Consommation de base	285 200	75	65
Orion Corp.	Corée du Sud	Consommation de base	101 527	1 568	1 592
OTP Bank NYRT	Hongrie	Services financiers	14 328	960	1 390
Parkin Co. PJSC	Émirats arabes unis	Produits industriels	97 117	183	190
PetroVietnam Transportation Corp.	Viet Nam	Énergie	754 000	1 130	1 050
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., cat. A	Chine	Services financiers	23 800	239	244
Pop Mart International Group Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	232 000	2 209	6 740
Porto Seguro SA	Brésil	Services financiers	728 800	5 853	7 344
Power Finance Corp.	Inde	Services financiers	1 175 383	9 111	8 128
Premier Energies Ltd.	Inde	Technologie de l'information	409 233	6 633	6 444
PT Summarecon Agung TBK	Indonésie	Biens immobiliers	724 300	33	25
PTG Energy PCL	Thaïlande	Consommation discrétionnaire	5 688 100	2 333	1 638

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
ACTIONS (suite)					
Q Technology (Group) Co. Ltd.	Chine	Technologie de l'information	192 000	230	264
Banque Nationale du Qatar	Qatar	Services financiers	1 562 140	10 377	9 873
Quanta Computer Inc.	Taïwan	Technologie de l'information	522 000	6 556	5 143
Realtek Semiconductor Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	304 000	7 353	6 924
REC Ltd.	Inde	Services financiers	509 618	3 517	3 665
Regional Container Lines PCL, actions étrangères	Thaïlande	Produits industriels	6 335 600	6 572	6 305
Banque Riyad	Arabie saoudite	Services financiers	141 916	1 656	1 788
Robinsons Land Corp.	Philippines	Biens immobiliers	613 100	217	181
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	221 600	13 321	12 609
Sappi Ltd.	Afrique du Sud	Matériaux	1 673 821	6 079	4 755
Saudi British Bank	Arabie saoudite	Services financiers	610 315	7 862	8 733
Saudi Electricity Co.	Arabie saoudite	Services publics	627 982	4 554	3 826
Sberbank of Russia PJSC	Russie	Services financiers	3 090 820	15 038	–
Seoul Semiconductor Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	98 011	807	611
Sinopec Shanghai Petrochemical Co. Ltd.	Chine	Matériaux	9 659 400	6 363	6 300
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	Corée du Sud	Soins de santé	56 677	6 516	5 530
SK hynix Inc.	Corée du Sud	Technologie de l'information	14 325	3 046	2 729
Sok Marketler Ticaret AS	Turquie	Consommation de base	2 706 808	4 568	3 751
Strides Pharma Science Ltd.	Inde	Soins de santé	530 613	5 767	5 955
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	Chine	Technologie de l'information	588 300	4 655	7 822
Suzano Papel e Celulose SA	Brésil	Matériaux	40 900	611	545
Taishin Financial Holding Co. Ltd.	Taïwan	Services financiers	913 000	698	682
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	1 664 001	43 076	66 604
TAL Education Group	Chine	Consommation discrétionnaire	359 110	6 739	6 823
Tata Consultancy Services Ltd.	Inde	Technologie de l'information	27 944	1 663	1 690
Tata Motors Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	308 219	3 429	3 491
TCL Electronics Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	1 653 000	2 326	2 873
Telkom SA SOC Ltd.	Afrique du Sud	Services de communication	2 365 158	5 906	6 907
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Services de communication	453 411	28 775	41 565
Towngas China Co. Ltd.	Chine	Services publics	2 048 000	1 340	1 336
Turk Hava Yollari AO	Turquie	Produits industriels	236 175	3 025	2 780
Türk Telekomünikasyon AS	Turquie	Services de communication	697 913	1 314	1 297
Türkiye Sigorta AS	Turquie	Services financiers	4 062 851	2 727	2 781
Türkiye Vakiflar Bankasi TAO	Turquie	Services financiers	2 307 235	2 160	2 092
UBIVELOX Inc.	Corée du Sud	Technologie de l'information	68 113	645	402
Universal Medical Financial & Technical Advisory Services Co. Ltd.	Hong Kong	Services financiers	2 986 000	2 845	2 893
Vedanta Ltd.	Inde	Matériaux	1 021 798	6 760	7 918
Vodacom Group Ltd.	Afrique du Sud	Services de communication	284 079	2 645	2 795
Vyborg Shipyard JSC	Russie	Produits industriels	21 305	319	–
Wan Hai Lines Ltd.	Taïwan	Produits industriels	395 000	1 386	1 338
Wistron Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	1 058 000	5 167	4 430
Woongjin Thinkbig Co. Ltd.	Corée du Sud	Services de communication	172 792	491	247
Woori Financial Group Inc. (won sud-coréen)	Corée du Sud	Services financiers	425 113	6 712	6 839
X5 Retail Group NV	Russie	Consommation de base	31 111	825	–
Xiaomi Corp.	Chine	Technologie de l'information	512 200	4 045	4 679
Yang Ming Marine Transport Corp.	Taïwan	Produits industriels	2 019 000	6 784	6 516
Zamil Industrial Investment Co.	Arabie saoudite	Matériaux	170 088	2 086	2 130
Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	835 800	5 134	7 777
Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd., cat. A	Chine	Produits industriels	213 800	1 126	1 125
Zhuhai CosMX Battery Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	314 600	969	1 028
Zinus Inc.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	352 633	7 272	6 871
Total des actions				**728 908**	**783 329**
Coûts de transaction				(941)	–
Total des placements				**727 967**	**783 329**
Trésorerie et équivalents de trésorerie					30 186
Autres éléments d'actif moins le passif					20 165
Actif net attribuable aux porteurs de titres					**833 680**

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	94,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Autres éléments d'actif (de passif)	2,4

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Chine	29,7
Inde	15,7
Taïwan	15,6
Corée du Sud	11,0
Afrique du Sud	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Arabie saoudite	3,3
Émirats arabes unis	2,4
Brésil	2,4
Autres éléments d'actif (de passif)	2,4
Autre	2,4
Thaïlande	2,1
Turquie	1,5
Qatar	1,2
Mexique	1,0
Grèce	0,9
Chili	0,9

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	21,4
Services financiers	19,9
Consommation discrétionnaire	13,0
Services de communication	10,3
Produits industriels	9,0
Matériaux	7,5
Soins de santé	4,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Consommation de base	3,6
Autres éléments d'actif (de passif)	2,4
Énergie	2,3
Services publics	1,5
Biens immobiliers	0,7

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	97,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Chine	24,9
Taïwan	19,8
Inde	17,9
Corée du Sud	10,1
Brésil	6,7
Autre	2,6
Émirats arabes unis	2,5
Arabie saoudite	2,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Afrique du Sud	2,0
Turquie	1,9
Mexique	1,7
Indonésie	1,3
Malaisie	1,2
Thaïlande	1,0
Chili	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	23,9
Services financiers	18,8
Consommation discrétionnaire	13,6
Produits industriels	9,6
Services de communication	8,8
Matériaux	6,0
Énergie	5,1
Consommation de base	4,0
Soins de santé	2,9
Services publics	2,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Biens immobiliers	1,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2025 et 2024, ou est présentée à ces dates. 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. Lorsqu'une série d'un fonds a été dissoute au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information concernant la série est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution. Se reporter à la note 10 a) pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., filiale de Power Corporation du Canada. Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV ») appartient à cent pour cent à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), 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 établis conformément aux Normes IFRS de comptabilité (les « IFRS »). La note 3 présente un résumé des méthodes comptables significatives 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 près. Les états financiers ont été établis sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des instruments financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de Mackenzie le 4 juin 2025.

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs financiers et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds d'investissement et des dérivés. Le Fonds classe et évalue ses instruments financiers conformément à l'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 (la « JVRN »). 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 acquittée, est annulée ou expire. Les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de l'opération.

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).

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

Les profits et les pertes réalisé(e)s et latent(e)s sur les placements sont calculé(e)s en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille.

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

Le Fonds comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés, des fonds privés (« Fonds sous-jacents ») et des fonds négociés en bourse (« FNB »), le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Pour les fonds privés, Mackenzie aura recours aux évaluations fournies par les gestionnaires des fonds privés, ce qui représente la quote-part du Fonds de l'actif net de ces fonds privés. Les placements du Fonds dans des Fonds sous-jacents et des FNB, le cas échéant, sont présentés dans le tableau des placements à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale du Fonds en lien avec ces placements.

Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles différentes et confèrent aux porteurs de titres le droit de faire racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds, faisant en sorte qu'ils respectent le critère de classification à titre de passifs financiers, conformément à l'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.

L'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.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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, y compris les FNB, 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 significatifs 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.

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, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de leur échéance à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans l'état de la situation financière. Les placements à court terme qui ne sont pas considérés comme des équivalents de trésorerie sont présentés séparément dans le tableau des placements.

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 sur mesure) 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.

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 de gré à gré représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient dénouées. 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 fluctuation quotidienne de la valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps, de même que les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent la variation des profits ou des pertes latent(e)s, mieux établi(e)s au prix de règlement. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le Fonds dénoue 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 payées pour l'achat d'options sont comptabilisées dans l'état de la situation financière au poste Placements à la juste valeur.

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 reçue.

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 2025.

Le Fonds classe la juste valeur de ses actifs et de ses passifs en trois catégories, lesquelles se différencient en fonction de la nature des données, observables ou non, et de la portée de l'estimation requise.

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. Les évaluations de niveau 2 comprennent, par exemple, des prix cotés pour des titres semblables, des prix cotés sur des marchés inactifs et provenant de courtiers en valeurs mobilières reconnus, ainsi que l'application à des prix cotés ailleurs qu'en Amérique du Nord de facteurs obtenus à partir de données observables dans le but d'estimer l'incidence que peuvent avoir les différentes heures de clôture des marchés.

Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en fonction des prix fournis par une entreprise d'évaluation indépendante et reconnue qui établit le prix des titres en se fondant sur les opérations récentes et sur les estimations obtenues des intervenants du marché, 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.

Les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé;

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

Niveau 3 – Données d'entrée 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.

Voir la note 10 pour le classement des justes valeurs du Fonds.

c) Comptabilisation des produits

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution correspondent à l'intérêt nominal reçu par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon le mode linéaire. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les profits ou les pertes latent(e)s sur les placements, 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 pondéré. Les distributions reçues d'un Fonds sous-jacent ou d'un FNB sont comprises dans les revenus d'intérêts aux fins de distribution, dans le revenu de dividendes, dans le profit (la perte) net(te) réalisé(e) ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, selon le cas, à la date ex-dividende ou de distribution.

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 d'opérations de portefeuille

Les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs financiers ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux bourses, aux courtiers et aux autres intermédiaires. Tous les courtages engagés par le Fonds en lien avec les opérations de portefeuille pour les périodes, ainsi que les autres frais d'opérations, sont présentés dans les états du résultat global. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction du meilleur résultat net pour le Fonds. Sous réserve de ces critères, 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 de ces services fournis au cours des périodes est présentée à la note 10. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

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.

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 la trésorerie ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global et constaté lorsqu'il est gagné. Les opérations de prêts de titres sont gérées par The Bank of New York Mellon (l'« agent de prêt de titres »). La valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés.

La note 10 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie à la fin de la période, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres durant la période, le cas échéant. Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

f) Compensation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement s'il existe un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a 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 compenser les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant, qui fait l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière si la totalité des droits à compensation était exercée.

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) Devise

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. Les achats et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes, le revenu d'intérêts et les charges d'intérêts en devises sont 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 est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur chaque jour ouvrable.

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

L'actif net attribuable aux porteurs de titres par titre est calculé en divisant 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 d'investissement 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 des autres actifs financiers et passifs financiers, et est présentée à la note 10, le cas échéant.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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

Dans le cadre d'une fusion de fonds, le Fonds fait l'acquisition de tous les actifs et prend en charge la totalité du passif du fonds dissous à la juste valeur en échange des titres du Fonds à la date de prise d'effet de la fusion.

l) Modifications comptables futures

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») a publié la norme IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir* (« IFRS 18 »). L'IFRS 18, qui remplace la norme IAS 1, *Présentation des états financiers*, comporte de nouvelles exigences de présentation applicables à certaines catégories et aux sous-totaux dans l'état du résultat global, de nouvelles exigences concernant les informations à fournir sur les indicateurs de performance définis par la direction et d'autres exigences visant les informations trop résumées ou trop détaillées.

La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027, mais son application anticipée est permise. Mackenzie évalue l'incidence de l'adoption de cette norme.

4. Estimations et jugements comptables critiques

L'établissement 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.

Voici les estimations et les jugements comptables les plus importants utilisés pour établir les états financiers :

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 techniques 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 cours du 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 pour ces instruments financiers détenus par le Fonds.

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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 l'IFRS 9. Mackenzie a évalué le modèle économique 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 l'IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les instruments financiers du Fonds.

Monnaie fonctionnelle

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, 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.

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un Fonds sous-jacent ou un FNB dans lequel le Fonds investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée, Mackenzie doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Ces Fonds sous-jacents respectent la définition d'une entité structurée, car :

I. les droits de vote dans les Fonds sous-jacents ne sont pas des facteurs dominants pour décider qui les contrôle;

II. les activités des Fonds sous-jacents sont assujetties à des restrictions aux termes de leurs documents de placement;

III. les Fonds sous-jacents ont des objectifs de placement précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs tout en leur transférant les risques et avantages connexes.

Par conséquent, de tels placements sont comptabilisés à la JVRN. La note 10 résume les détails des participations du Fonds dans ces Fonds sous-jacents, le cas échéant.

NOTES ANNEXES

5. Impôts sur le résultat

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Par conséquent, il est assujetti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéfices, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. La fin de l'année d'imposition du Fonds est en décembre. Le Fonds peut être assujetti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le Fonds traite les retenues d'impôts à la source en tant que charges portées en réduction du bénéfice aux fins du calcul de l'impôt. Le Fonds distribuera des montants suffisants tirés de son bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt, au besoin, afin de ne pas payer d'impôt sur le résultat, à l'exception des impôts remboursables sur les gains en capital, le cas échéant.

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

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

Les autres frais associés au Fonds comprennent les taxes et impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur le résultat), 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 qui sont entrés en vigueur après la date de dépôt 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 de dépôt 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 ou toute taxe applicables.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 10 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 2025 et 2024 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 10.

8. Risques découlant des instruments financiers

a) 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 l'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 2025, 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.

b) 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 85 % 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)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que les instruments financiers libellés ou échangés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds, fluctuent en raison de variations des taux de change. En règle générale, la valeur des placements libellés dans une devise augmente lorsque la valeur du dollar canadien baisse (par rapport aux devises). À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente par rapport aux devises, la valeur des placements libellés dans une devise baisse.

La note 10 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le Fonds avait une exposition importante, tant pour les instruments financiers monétaires que non monétaires, et illustre l'incidence potentielle, en dollars canadiens, sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % du dollar canadien relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds au risque de change présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés, y compris les contrats de change à terme de gré à gré. Les autres actifs financiers et passifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts 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.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue selon les variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. En règle générale, la valeur de ces titres augmente lorsque les taux d'intérêt baissent et diminue lorsqu'ils augmentent.

Si l'exposition est importante, la note 10 résume les instruments financiers portant intérêt du Fonds selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante. La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée au moyen de la duration moyenne pondérée. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds au risque de taux d'intérêt présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres instruments du marché monétaire sont à court terme et ne sont généralement pas exposés à un risque de taux d'intérêt impliquant des montants importants.

e) 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 de gré à gré, 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, théoriquement 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.

L'autre risque de prix découle habituellement de l'exposition aux titres de capitaux propres et aux titres liés aux marchandises. Si l'exposition est importante, la note 10 illustre l'augmentation ou la diminution possible de l'actif net du Fonds si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds à l'autre risque de prix présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés.

f) 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 10 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est importante.

Si elles sont présentées, les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. L'exposition indirecte au risque de crédit peut provenir des titres à revenu fixe, tels que les obligations, détenus par des fonds sous-jacents ou des FNB, le cas échéant. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

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.

g) 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 10 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est importante.

NOTES ANNEXES

9. Autres informations

Abréviations

Les devises, le cas échéant, sont présentées dans les présents états financiers en utilisant les codes de devises suivants :

Code de la devise	Description	Code de la devise	Description	Code de la devise	Description
AUD	Dollar australien	**HUF**	Forint hongrois	**PLN**	Zloty polonais
AED	Dirham des Émirats arabes unis	**IDR**	Rupiah indonésienne	**QAR**	Rial du Qatar
BRL	Real brésilien	**ILS**	Shekel israélien	**RON**	Leu roumain
CAD	Dollar canadien	**INR**	Roupie indienne	**RUB**	Rouble russe
CHF	Franc suisse	**JPY**	Yen japonais	**SAR**	Riyal saoudien
CZK	Couronne tchèque	**KOR**	Won sud-coréen	**SEK**	Couronne suédoise
CLP	Peso chilien	**MXN**	Peso mexicain	**SGD**	Dollar de Singapour
CNY	Yuan chinois	**MYR**	Ringgit malaisien	**THB**	Baht thaïlandais
COP	Peso colombien	**NGN**	Naira nigérian	**TRL**	Livre turque
DKK	Couronne danoise	**NOK**	Couronne norvégienne	**USD**	Dollar américain
EGP	Livre égyptienne	**NTD**	Nouveau dollar de Taïwan	**VND**	Dong vietnamien
EUR	Euro	**NZD**	Dollar néo-zélandais	**ZAR**	Rand sud-africain
GBP	Livre sterling	**PEN**	Nouveau sol péruvien	**ZMW**	Kwacha zambien
GHS	Cedi ghanéen	**PHP**	Peso philippin		
HKD	Dollar de Hong Kong	**PKR**	Roupie pakistanaise		

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 9 mars 2018

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

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

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

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

Les titres de série CL sont offerts exclusivement aux fonds communs de placement et aux fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et ses filiales.

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie.

Les titres de série F sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 $; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie.

Les titres de série FB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 $ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie, aux particuliers qui investissent un minimum de 5 millions de dollars, à certains investisseurs institutionnels, aux investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

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

Les titres de série PWFB sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

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

Les titres de série PWX sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds gérés par Mackenzie et non visés par un prospectus relativement à des ententes de fonds de fonds.

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

Depuis le 1er juin 2022, les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds seulement en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les titres souscrits avant le 1er juin 2022 en vertu du mode de souscription avec frais de rachat et du mode de souscription avec frais modérés 3 (collectivement, les « modes de souscription avec frais d'acquisition différés ») peuvent continuer d'être détenus dans les comptes des investisseurs. Les investisseurs peuvent échanger des titres d'un Fonds Mackenzie souscrits antérieurement en vertu de ces modes de souscription avec frais d'acquisition différés contre des titres d'autres Fonds Mackenzie, en vertu du même mode de souscription, jusqu'à l'expiration du délai prévu dans le barème des frais de rachat. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	5 juin 2018	2,00 %	0,28 %
Série AR	5 juin 2018	2,00 %	0,31 %
Série CL	28 janvier 2022	s.o.	s.o.
Série D	5 juin 2018	1,00 %	0,20 %
Série F	5 juin 2018	0,80 %	0,15 %
Série FB	5 juin 2018	1,00 %	0,28 %
Série O	5 juin 2018	– 1)	s.o.
Série PW	5 juin 2018	1,80 %	0,15 %
Série PWFB	5 juin 2018	0,80 %	0,15 %
Série PWR	1er avril 2019	1,80 %	0,15 %
Série PWX	5 juin 2018	– 2)	– 2)
Série R	5 juin 2018	s.o.	s.o.
Série S	5 juin 2018	– 1)	0,03 %

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.

NOTES ANNEXES

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

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

		Date d'échéance des pertes autres qu'en capital													
Total de la perte en capital $	**Total de la perte autre qu'en capital $**	**2031 $**	**2032 $**	**2033 $**	**2034 $**	**2035 $**	**2036 $**	**2037 $**	**2038 $**	**2039 $**	**2040 $**	**2041 $**	**2042 $**	**2043 $**	**2044 $**
12 025	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

c) Prêt de titres

	31 mars 2025	**31 mars 2024**
	($)	**($)**
Valeur des titres prêtés	9 339	41
Valeur des biens reçus en garantie	9 866	43

	31 mars 2025		**31 mars 2024**	
	($)	(%)	**($)**	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	28	100,0	25	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
	28	100,0	25	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(5)	(17,9)	(4)	(16,0)
Revenu tiré du prêt de titres	23	82,1	21	84,0

d) Commissions

	($)
31 mars 2025	509
31 mars 2024	430

e) 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 un portefeuille de titres de capitaux propres 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 sont de plus en plus évolués.

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

Les tableaux ci-après résument l'exposition du Fonds au risque de change.

	31 mars 2025							
					Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)	($)	(%)	($)	(%)
HKD	173 908	108	–	174 016				
NTD	135 986	(1 027)	–	134 959				
INR	125 945	595	–	126 540				
KOR	91 925	2 077	–	94 002				
CNY	39 813	5 540	–	45 353				
USD	36 371	–	–	36 371				
ZAR	31 990	2 068	–	34 058				
SAR	27 858	192	–	28 050				
AED	20 411	505	–	20 916				
BRL	19 813	(210)	–	19 603				
THB	17 882	–	–	17 882				
TRL	12 701	–	–	12 701				
QAR	10 258	–	–	10 258				
MXN	8 074	–	–	8 074				
EUR	7 695	–	–	7 695				
CLP	7 674	9	–	7 683				
HUF	4 710	–	–	4 710				
PHP	2 373	244	–	2 617				
VND	1 664	879	–	2 543				
IDR	1 903	–	–	1 903				
MYR	1 780	12	–	1 792				
PKR	1 533	–	–	1 533				
KWD	747	–	–	747				
COP	315	–	–	315				
Total	783 329	10 992	–	794 321				
% de l'actif net	94,0	1,3	–	95,3				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(39 716)	(4,8)	39 716	4,8

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

	31 mars 2024							
					Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)	($)	(%)	($)	(%)
NTD	155 635	72	–	155 707				
INR	138 861	(1 378)	–	137 483				
HKD	130 039	(230)	–	129 809				
KOR	79 019	16	–	79 035				
BRL	50 197	1 128	–	51 325				
CNY	43 530	2 989	–	46 519				
USD	29 754	23	–	29 777				
SAR	19 570	697	–	20 267				
AED	19 592	–	–	19 592				
TRL	14 647	–	–	14 647				
MXN	13 714	–	–	13 714				
ZAR	15 760	(2 358)	–	13 402				
IDR	10 009	1 343	–	11 352				
MYR	9 261	(321)	–	8 940				
CLP	7 957	969	–	8 926				
THB	8 058	–	–	8 058				
PLN	7 093	–	–	7 093				
EUR	2 642	–	–	2 642				
HUF	2 446	–	–	2 446				
PKR	2 145	8	–	2 153				
EGP	1 226	–	–	1 226				
PHP	696	–	–	696				
RUB	375	–	–	375				
VND	–	10	–	10				
NGN	–	(2)	–	(2)				
Total	762 226	2 966	–	765 192				
% de l'actif net	97,1	0,4	–	97,5				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(38 260)	(4,9)	38 260	4,9

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2025 et 2024, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

iv. Autre risque de prix

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix.

	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
Incidence sur l'actif net	($)	(%)	($)	(%)
31 mars 2025	78 333	9,4	(78 333)	(9,4)
31 mars 2024	76 223	9,7	(76 223)	(9,7)

v. Risque de crédit

Aux 31 mars 2025 et 2024, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

NOTES ANNEXES

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

f) 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 décrite à la note 3.

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	78 495	704 834	–	783 329	761 779	–	447	762 226
Placements à court terme	–	22 535	–	22 535	–	13 018	–	13 018
Total	78 495	727 369	–	805 864	761 779	13 018	447	775 244

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.

Au cours de la période close le 31 mars 2025, 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 2025, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 1 en 2024).

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025	31 mars 2024
	Actions ($)	Actions ($)
Solde, à l'ouverture	447	516
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	–	–
Latent(e)s	(447)	(69)
Solde, à la clôture	–	447
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(447)	(69)

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.

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

Les placements détenus par le gestionnaire, d'autres fonds gérés par le gestionnaire et des fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire, investis dans les séries CL, IG ou S du Fonds, le cas échéant (comme il est décrit à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* de la note 10), s'établissaient comme suit :

	31 mars 2025	31 mars 2024
	($)	($)
Gestionnaire	206	336
Autres fonds gérés par le gestionnaire	58 493	62 502
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	546 957	585 562

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Aux 31 mars 2025 et 2024, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Aux 31 mars 2025 et 2024, le Fonds n'avait aucun placement dans des fonds sous-jacents.

j) Chiffres correspondants

Dans les états financiers, un chiffre correspondant de la période précédente, soit 5 997 $, qui était comptabilisé au poste « Sommes à payer au gestionnaire » a été reclassé au poste « Impôt à payer » pour que sa présentation rende compte plus fidèlement de la nature du passif et soit conforme à la présentation adoptée pour la période considérée. De plus, le même chiffre a été ajusté dans les informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, au poste « Impôts étrangers payés ».