

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

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 internationales d'information financière. 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.

Le 31 mars 2023, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. a été nommé auditeur externe du Fonds. Il est nommé par le conseil. L'auditeur externe a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de lui permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de titres. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Luke Gould

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 5 juin 2023

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 :

- l'état de la situation financière au 31 mars 2023;
- l'état du résultat global pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1;
- l'état de l'évolution de la situation financière pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1;
- le tableau des flux de trésorerie pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables; (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 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

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.

Autre point – Informations comparatives

Les états financiers pour la période close le 31 mars 2022 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé sur ces états une opinion non modifiée en date du 15 juin 2022.



MACKENZIE
Placements

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

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.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, 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 internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), 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 influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux 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.



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Toronto (Ontario)
Le 5 juin 2023

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2023 \$	2022 \$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	702 790	701 603
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 459	15 557
Dividendes à recevoir	1 052	3 261
Sommes à recevoir pour placements vendus	10 783	6 665
Sommes à recevoir pour titres émis	28	688
Total de l'actif	724 112	727 774
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	7 876	8 461
Sommes à payer pour titres rachetés	233	410
Sommes à payer au gestionnaire	1 731	73
Total du passif	9 840	8 944
Actif net attribuable aux porteurs de titres	714 272	718 830

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2023	2022	2023	2022
Série A	9,64	10,30	7 733	7 739
Série AR	9,63	10,29	694	676
Série CL	9,60	10,21	26 648	32 783
Série D	9,73	10,37	288	46
Série F	9,76	10,41	71 998	27 561
Série FB	9,84	10,49	92	92
Série O	9,60	10,25	7 172	5 909
Série PW	9,70	10,35	12 533	11 357
Série PWFB	9,85	10,51	937	867
Série PWR	10,79	11,52	373	314
Série PWX	9,72	10,38	83	44
Série R	9,60	10,21	71 261	94 730
Série S	9,72	10,37	514 460	536 712
			714 272	718 830

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2023 \$	2022 \$
Revenus		
Dividendes	29 280	29 622
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	–	2 038
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(68 365)	7 844
Profit (perte) net(te) latent(e)	39 669	(88 911)
Revenu tiré du prêt de titres	39	32
Total des revenus (pertes)	623	(49 375)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	902	583
Frais d'administration	304	266
Intérêts débiteurs	13	1
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	4 235	4 637
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Autre	1	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	5 457	5 490
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	5 457	5 490
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	(4 834)	(54 865)
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	4 982	2 887
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	2 197	2 679
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(12 013)	(60 431)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2023	2022	2023	2022
Série A	(0,45)	(1,20)	(347)	(817)
Série AR	(0,42)	(1,17)	(29)	(66)
Série CL	(0,29)	(0,66)	(894)	(2 069)
Série D	0,67	(1,26)	10	(5)
Série F	0,14	(1,38)	835	(2 494)
Série FB	(0,35)	(0,84)	(4)	(8)
Série O	(0,06)	(0,87)	(38)	(430)
Série PW	(0,33)	(1,24)	(392)	(1 102)
Série PWFB	(0,21)	(1,07)	(20)	(82)
Série PWR	(0,44)	(1,69)	(12)	(39)
Série PWX	0,23	(1,84)	2	(6)
Série R	(0,35)	(1,83)	(2 883)	(15 117)
Série S	(0,16)	(0,77)	(8 241)	(38 196)
			(12 013)	(60 431)

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	718 830	605 442	7 739	6 401	676	516	32 783	–	46	25
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(12 013)	(60 431)	(347)	(817)	(29)	(66)	(894)	(2 069)	10	(5)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(30 578)	(22 477)	(158)	(90)	(14)	(7)	(1 243)	(111)	(7)	(1)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(30 578)	(22 477)	(158)	(90)	(14)	(7)	(1 243)	(111)	(7)	(1)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	94 420	301 191	3 141	7 260	207	533	872	36 069	280	38
Réinvestissement des distributions	26 219	19 630	158	89	14	7	155	–	7	1
Paiements au rachat de titres	(82 606)	(124 525)	(2 800)	(5 104)	(160)	(307)	(5 025)	(1 106)	(48)	(12)
Total des opérations sur les titres	38 033	196 296	499	2 245	61	233	(3 998)	34 963	239	27
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(4 558)	113 388	(6)	1 338	18	160	(6 135)	32 783	242	21
À la clôture	714 272	718 830	7 733	7 739	694	676	26 648	32 783	288	46
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture			Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Émis			751	559	66	45	3 210	–	4	2
Réinvestissement des distributions			333	633	21	46	96	3 317	30	3
Rachetés			17	8	2	1	17	–	1	–
Titres en circulation, à la clôture			(299)	(449)	(17)	(26)	(546)	(107)	(5)	(1)
			802	751	72	66	2 777	3 210	30	4

	Série F		Série FB		Série O		Série PW		Série PWFB	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	27 561	11 360	92	104	5 909	4 885	11 357	7 944	867	693
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	835	(2 494)	(4)	(8)	(38)	(430)	(392)	(1 102)	(20)	(82)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(2 179)	(588)	(3)	(2)	(288)	(186)	(287)	(144)	(30)	(22)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(2 179)	(588)	(3)	(2)	(288)	(186)	(287)	(144)	(30)	(22)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	55 637	24 811	22	168	2 436	2 188	3 384	7 104	190	516
Réinvestissement des distributions	1 923	478	3	2	285	184	286	144	29	22
Paiements au rachat de titres	(11 779)	(6 006)	(18)	(172)	(1 132)	(732)	(1 815)	(2 589)	(99)	(260)
Total des opérations sur les titres	45 781	19 283	7	(2)	1 589	1 640	1 855	4 659	120	278
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	44 437	16 201	–	(12)	1 263	1 024	1 176	3 413	70	174
À la clôture	71 998	27 561	92	92	7 172	5 909	12 533	11 357	937	867
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture			Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Émis			2 647	985	9	9	1 097	691	82	59
Réinvestissement des distributions			5 778	2 146	2	14	357	622	21	43
Rachetés			210	43	–	–	31	13	3	2
Titres en circulation, à la clôture			(1 258)	(527)	(2)	(14)	(192)	(229)	(11)	(22)
			7 377	2 647	9	9	1 293	1 097	95	82

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	314	109	44	5	94 730	8 911	536 712	564 489
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(12)	(39)	2	(6)	(2 883)	(15 117)	(8 241)	(38 196)
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(7)	(5)	(4)	(1)	(3 421)	(3 449)	(22 937)	(17 871)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(7)	(5)	(4)	(1)	(3 421)	(3 449)	(22 937)	(17 871)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	98	324	38	45	3 005	161 393	25 110	60 742
Réinvestissement des distributions	7	5	4	1	411	826	22 937	17 871
Palements au rachat de titres	(27)	(80)	(1)	–	(20 581)	(57 834)	(39 121)	(50 323)
Total des opérations sur les titres	78	249	41	46	(17 165)	104 385	8 926	28 290
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	59	205	39	39	(23 469)	85 819	(22 252)	(27 777)
À la clôture	373	314	83	44	71 261	94 730	514 460	536 712
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	27	9	4	–	9 275	786	51 748	49 158
Émis	10	24	5	4	331	13 715	2 718	5 291
Réinvestissement des distributions	1	–	–	–	46	75	2 519	1 610
Rachetés	(3)	(6)	–	–	(2 227)	(5 301)	(4 056)	(4 311)
Titres en circulation, à la clôture	35	27	9	4	7 425	9 275	52 929	51 748

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2023	2022
	\$	\$
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	(12 013)	(60 431)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	66 207	(11 071)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(39 669)	88 911
Achat de placements	(1 163 415)	(1 446 173)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 130 623	1 419 225
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	2 209	(2 496)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	1 658	(918)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(14 400)	(12 953)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	93 784	141 130
Paiements au rachat de titres	(81 487)	(121 037)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(4 359)	(2 847)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	7 938	17 246
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(6 462)	4 293
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	15 557	11 687
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	364	(423)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	9 459	15 557
Trésorerie	8 270	6 107
Équivalents de trésorerie	1 189	9 450
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	9 459	15 557
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	31 489	27 126
Impôts étrangers payés	7 179	6 557
Intérêts reçus	–	2 038
Intérêts versés	13	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS					
3SBio Inc.	Chine	Soins de santé	1 912 500	2 664	2 573
Aboitiz Power Corp.	Philippines	Services publics	408 848	348	379
Aekyung Industrial Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation de base	24 464	488	463
After You PCL	Thaïlande	Consommation discrétionnaire	182 909	93	77
Air China Ltd., H	Chine	Produits industriels	1 758 000	2 204	2 133
Al Rajhi Bank	Arabie saoudite	Services financiers	15 727	499	418
ALDREES Petroleum & Transport Services Co.	Arabie saoudite	Énergie	28 246	766	969
Alibaba Group Holding Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	774 594	18 674	13 325
Alliance Global Group Inc.	Philippines	Produits industriels	195 900	61	60
Alsea SAB de CV	Mexique	Consommation discrétionnaire	1 139 383	3 383	3 690
Alujain Corp.	Arabie saoudite	Matériaux	10 369	136	137
Amorepacific Group	Corée du Sud	Consommation de base	162 158	7 290	6 466
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii AS	Turquie	Consommation de base	960 998	3 792	4 335
Anyang Iron & Steel Inc.	Chine	Matériaux	3 323 700	1 405	1 397
AP (Thailand) PCL, actions étrangères	Thaïlande	Biens immobiliers	8 092 600	3 284	3 843
AU Optronics Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	13 602 000	11 380	11 170
Axiomtek Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	124 000	446	424
Banco BTG Pactual SA, part	Brésil	Services financiers	340 700	2 254	1 786
Banco do Brasil SA	Brésil	Services financiers	661 900	6 789	6 907
Barloworld Ltd.	Afrique du Sud	Produits industriels	70 345	480	477
Beijing Capital International Airport Co. Ltd., H	Chine	Produits industriels	4 935 966	4 609	4 918
Bizim Toptan Satis Magazalari AS	Turquie	Consommation de base	179 262	340	320
BOW Technology Group Co. Ltd., cat. A	Chine	Technologie de l'information	1 997 400	1 643	1 752
BYD Co. Ltd., H	Chine	Consommation discrétionnaire	348 500	14 090	13 851
Canara Bank	Inde	Services financiers	413 832	1 920	1 943
Cencosud SA	Chili	Consommation de base	2 242 034	3 912	5 890
Central Retail Corp. PCL (FOR)	Thaïlande	Consommation discrétionnaire	5 639 000	9 083	9 981
China Construction Bank Corp., H	Chine	Services financiers	14 634 999	14 856	12 806
China Eastern Airlines Corp. Ltd., actions H	Chine	Produits industriels	1 226 000	659	653
China Merchants Land Ltd.	Chine	Biens immobiliers	4 249 751	890	372
China Oilfield Services Ltd., H	Chine	Énergie	1 090 000	1 757	1 513
China Petroleum and Chemical Corp., H (Sinopec)	Chine	Énergie	8 552 000	5 077	6 817
China Resources Phoenix Healthcare Holdings Co. Ltd.	Chine	Soins de santé	2 344 479	2 929	2 752
China Southern Airlines Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	7 121 046	6 494	6 899
China Tower Corp. Ltd.	Chine	Services de communication	64 558 000	10 030	10 564
China Unicom (Hong Kong) Ltd.	Chine	Services de communication	4 280 758	3 368	4 574
Chipbond Technology Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	1 484 000	4 687	4 569
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	Inde	Services financiers	745 815	9 296	9 368
Chong Kun Dang Holdings Corp.	Corée du Sud	Soins de santé	22 358	2 742	1 175
Cia de Saneamento do Paraná	Brésil	Services publics	136 000	628	657
CNOOC Energy Technology & Services Ltd.	Chine	Énergie	1 362 400	864	888
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	47 100	3 777	3 796
Coretronic Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	785 000	2 000	2 370
Daewon Pharmaceutical Co. Ltd.	Corée du Sud	Soins de santé	114 401	2 161	1 709
Datatec Ltd.	Afrique du Sud	Technologie de l'information	56 404	150	162
Dayang Enterprise Holdings BHD	Malaisie	Énergie	1 338 700	513	552
Delta Electronics Inc.	Taïwan	Technologie de l'information	716 000	8 039	9 596
DMCI Holdings Inc.	Philippines	Produits industriels	8 377 293	1 327	2 402
Dongkuk Steel Mill Co. Ltd.	Corée du Sud	Matériaux	185 671	2 349	2 356
Doosan Bobcat Inc.	Corée du Sud	Produits industriels	190 865	6 403	8 686
Embraer SA	Brésil	Produits industriels	97 500	494	541
Emirates NBD PJSC	Émirats arabes unis	Services financiers	1 567 593	7 485	7 593
Enel Chile SA	Chili	Services publics	3 840 911	248	285
The Erawan Group PCL	Thaïlande	Consommation discrétionnaire	1 372 700	279	267
Evergreen Fibreboard BHD	Malaisie	Matériaux	2 897 228	585	258
Evergreen Marine Corp.	Taïwan	Produits industriels	144 000	1 129	1 018
Excelsior Medical Co. Ltd.	Taïwan	Soins de santé	40 950	111	145
Ezz Steel Co. SAE	Égypte	Matériaux	1 710 221	2 004	2 616
The Federal Bank Ltd.	Inde	Services financiers	1 122 297	2 532	2 449
Formosa International Hotels Corp.	Taïwan	Consommation discrétionnaire	151 000	1 971	1 868
Gazprom Neft PJSC	Russie	Énergie	163 630	1 431	112
Gerdau SA, priv., CAAE	Brésil	Matériaux	15 172	124	101
Global Unichip Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	199 000	5 391	9 698
GOLFZON Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	28 245	3 345	3 769

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Grupa Azoty SA	Pologne	Matériaux	28 447	380	321
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	Mexique	Services financiers	732 600	5 632	8 350
GS Holdings Corp.	Corée du Sud	Produits industriels	151 546	7 040	6 364
Guangzhou Baiyun International Airport Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	272 000	822	840
Guangzhou Baiyun International Airport Co. Ltd. (Bourse de Shanghai)	Chine	Produits industriels	103 300	287	319
Habib Bank Ltd.	Pakistan	Services financiers	1 283 609	1 150	448
Hansol Paper Co. Ltd.	Corée du Sud	Matériaux	148 893	2 133	1 815
Hanwha Corp.	Corée du Sud	Produits industriels	45 508	1 203	1 242
Heineken Malaysia BHD	Malaisie	Consommation de base	31 600	225	257
Huazhou Group Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	175 635	12 025	11 636
Hugel Inc.	Corée du Sud	Soins de santé	1 955	263	261
Humedix Co. Ltd.	Corée du Sud	Soins de santé	73 671	1 992	1 764
HYBE Co. Ltd.	Corée du Sud	Services de communication	20 204	3 941	3 952
Hyosung Heavy Industries Corp.	Corée du Sud	Produits industriels	39 124	2 897	2 718
Hyundai Motor Co.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	37 876	6 697	7 284
HyVision System Inc.	Corée du Sud	Technologie de l'information	17 635	346	353
ICICI Bank Ltd.	Inde	Services financiers	63 955	869	928
InBody Co. Ltd.	Corée du Sud	Soins de santé	66 721	2 004	2 022
Industrial and Commercial Bank of China Ltd., H	Chine	Services financiers	6 432 000	4 444	4 632
Infosys Ltd., CAAE	Inde	Technologie de l'information	222 210	5 519	5 242
InterGlobe Aviation Ltd.	Inde	Produits industriels	7 389	245	233
ITC Ltd.	Inde	Consommation de base	1 683 923	9 134	10 642
Jagran Prakashan Ltd.	Inde	Services de communication	188 165	212	225
Jazeera Airways Co. KSCP	Koweït	Produits industriels	28 684	231	229
JBS SA	Brésil	Consommation de base	431 600	3 230	2 056
Jindal Steel & Power Ltd.	Inde	Matériaux	1 228 420	9 892	11 097
JNBY Design Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	326 233	793	507
JSW Steel Ltd.	Inde	Matériaux	142 526	1 579	1 617
JYP Entertainment Corp.	Corée du Sud	Services de communication	134 969	9 446	10 867
Karur Vysya Bank Ltd.	Inde	Services financiers	1 506 788	1 154	2 595
KGHM Polska Miedz SA	Pologne	Matériaux	34 227	1 264	1 319
Kia Motors Corp.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	23 083	1 907	1 949
Kingdom Holding Co.	Arabie saoudite	Services financiers	66 236	213	187
Korea Real Estate Investment & Trust Co. Ltd.	Corée du Sud	Biens immobiliers	1 430 830	3 054	1 960
Kot Addu Power Co. Ltd.	Pakistan	Services publics	4 823 074	1 456	554
KPJ Healthcare BHD	Malaisie	Soins de santé	4 181 000	1 428	1 450
Kyeryong Construction Industrial Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	68 008	2 927	1 224
Lakshmi Machine Works Ltd.	Inde	Produits industriels	2 925	636	481
Lens Technology Co. Ltd.	Chine	Technologie de l'information	3 912 400	9 513	10 498
Liuzhou Iron & Steel Co. Ltd. (Bourse de Shanghai)	Chine	Matériaux	501 700	385	416
LiveChat Software SA	Pologne	Technologie de l'information	3 962	177	178
LSR Group OJSC	Russie	Biens immobiliers	9 754	139	17
LT Group Inc.	Philippines	Produits industriels	3 453 100	832	853
Magnit PJSC	Russie	Consommation de base	60 314	5 598	9
Magnitogorsk Iron & Steel Works OJSC	Russie	Matériaux	764 360	776	223
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	Inde	Services financiers	2 235 495	8 747	8 538
Manappuram Finance Ltd.	Inde	Services financiers	730 407	1 431	1 494
Meezan Bank Ltd.	Pakistan	Services financiers	126 483	115	57
Megaworld Corp.	Philippines	Biens immobiliers	9 151 901	458	456
Meituan-Dianping	Chine	Consommation discrétionnaire	685 970	17 494	16 854
Metalúrgica Gerdau SA	Brésil	Matériaux	3 579 500	12 610	11 299
Minerva SA	Brésil	Consommation de base	436 200	1 373	1 227
MINISO Group Holding Ltd., CAAE	Chine	Consommation discrétionnaire	28 130	717	675
Narayana Hrudayalaya Ltd.	Inde	Soins de santé	161 253	1 931	2 057
Nasmedia Co. Ltd.	Corée du Sud	Services de communication	35 894	962	912
National Commercial Bank	Arabie saoudite	Services financiers	712 782	12 591	11 808
Nickel Asia Corp.	Philippines	Matériaux	89 500	15	15
NMDC Ltd.	Inde	Matériaux	4 454 523	9 021	8 200
Novatek Microelectronics Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	642 000	11 182	12 326
NTPC Ltd.	Inde	Services publics	1 136 954	2 745	3 286
Offshore Oil Engineering Co. Ltd.	Chine	Énergie	6 965 500	8 904	8 411
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	Inde	Énergie	1 464 687	3 663	3 657
Old Mutual Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	9 724 841	10 585	8 724

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Orbia Advance Corp. SAB de CV	Mexique	Matériaux	269 989	727	794
OTP Bank NYRT	Hongrie	Services financiers	91 184	2 912	3 516
PetroChina Co. Ltd., H	Chine	Énergie	2 096 000	1 110	1 682
PICC Property & Casualty Co. Ltd., H	Chine	Services financiers	8 300 000	9 534	11 468
Power Finance Corp.	Inde	Services financiers	3 540 096	8 235	8 874
Powertech Technology Inc.	Taiwan	Technologie de l'information	314 000	1 272	1 267
PPC Ltd.	Afrique du Sud	Matériaux	1 997 641	610	443
Praram 9 Hospital PCL, actions étrangères	Thaïlande	Soins de santé	699 400	441	575
PT Bank Mandiri (Persero) TBK	Indonésie	Services financiers	1 936 400	1 694	1 804
PT Matahari Department Store TBK	Indonésie	Consommation discrétionnaire	4 227 576	1 612	1 885
PT Mitra Adiperkasa TBK	Indonésie	Consommation discrétionnaire	20 254 134	1 630	2 766
Pyeong Hwa Automotive Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	62 956	756	494
Quiñenco SA	Chili	Produits industriels	180 610	538	950
REC Ltd.	Inde	Services financiers	4 761 265	8 704	9 073
Reinet Investments SCA	Luxembourg	Services financiers	189 820	4 875	5 249
S Hotels & Resorts PCL (FOR)	Thaïlande	Consommation discrétionnaire	12 012 735	2 169	1 948
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	213 451	14 625	14 266
Sappi Ltd.	Afrique du Sud	Matériaux	1 454 881	5 827	5 060
Saudi Electricity Co.	Arabie saoudite	Services publics	373 807	3 259	3 154
Sberbank of Russia PJSC	Russie	Services financiers	3 090 820	15 038	52
SeAH Steel Corp.	Corée du Sud	Matériaux	16 130	2 441	2 190
Seoyon Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	254 538	2 239	2 238
Seoyon E-Hwa Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	189 169	1 832	2 700
Shanghai International Airport Co. Ltd., cat. A	Chine	Produits industriels	988 863	11 060	10 887
Shoppers Stop Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	6 480	78	69
Shriram Transport Finance Co. Ltd.	Inde	Services financiers	186 819	3 719	3 882
Sok Marketer Ticaret AS	Turquie	Consommation de base	1 571 140	2 547	3 200
Sri Trang Gloves Thailand PCL	Thaïlande	Soins de santé	6 128 827	2 602	2 473
SSY Group Ltd.	Hong Kong	Soins de santé	564 894	453	462
Steel Authority of India Ltd.	Inde	Matériaux	4 036 103	7 287	5 520
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	1 900 001	45 137	45 418
Talaat Moustafa Group	Égypte	Biens immobiliers	523 112	282	199
Taokaenoi Food & Marketing PCL	Thaïlande	Consommation de base	4 623 032	2 114	1 755
Tata Consultancy Services Ltd.	Inde	Technologie de l'information	267 871	14 661	14 198
Teco Electric & Machinery Co. Ltd.	Taiwan	Produits industriels	2 271 000	4 260	4 302
Telecom Egypt Co.	Égypte	Services de communication	495 016	608	537
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Services de communication	594 911	38 722	39 322
Thoresen Thai Agencies PCL	Thaïlande	Produits industriels	2 925 300	951	909
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	Chine	Consommation de base	2 940 000	7 170	6 646
Travelsky Technology Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	1 856 399	4 851	4 697
Uni-President China Holdings Ltd.	Chine	Consommation de base	2 536 594	3 679	3 465
Universal Robina Corp.	Philippines	Consommation de base	153 990	550	553
Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	Taiwan	Soins de santé	308 550	4 209	5 410
Value Added Technology Co. Ltd.	Corée du Sud	Soins de santé	10 341	385	350
Varun Beverages Ltd.	Inde	Consommation de base	162 466	1 968	3 714
Visionox Technology Inc.	Chine	Technologie de l'information	301 800	402	443
Vyborg Shipyard JSC	Russie	Produits industriels	21 305	319	55
Wistron Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	2 756 000	3 978	5 135
Wiyynn Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	133 000	4 491	6 672
X5 Retail Group NV	Russie	Consommation de base	31 111	825	48
Xinyuan Real Estate Co. Ltd.	Chine	Biens immobiliers	6 159	220	34
YPF SA, CAAE	Argentine	Énergie	17 878	91	266
YTL Power International BHD	Malaisie	Services publics	820 000	195	232
Zamp SA	Bésil	Consommation discrétionnaire	1 385 181	2 530	1 719
Total des actions				713 216	702 790
Coûts de transaction				(919)	–
Total des placements				712 297	702 790
Trésorerie et équivalents de trésorerie					9 459
Autres éléments d'actif moins le passif					2 023
Actif net attribuable aux porteurs de titres					714 272

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2023

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	98,4
Trésorerie et placements à court terme	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Chine	31,5
Taiwan	17,0
Inde	16,7
Corée du Sud	12,8
Brésil	3,7
Thaïlande	3,1
Autre	2,6
Arabie saoudite	2,3
Afrique du Sud	2,1
Mexique	1,8
Trésorerie et placements à court terme	1,3
Turquie	1,1
Émirats arabes unis	1,1
Chili	1,0
Indonésie	0,9
Luxembourg	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	21,9
Services financiers	18,9
Consommation discrétionnaire	14,6
Services de communication	9,9
Produits industriels	8,8
Matériaux	8,0
Consommation de base	7,1
Soins de santé	3,5
Énergie	3,5
Trésorerie et placements à court terme	1,3
Services publics	1,2
Biens immobiliers	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

31 MARS 2022

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	97,6
Trésorerie et placements à court terme	2,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Chine	29,3
Taiwan	15,8
Inde	15,5
Corée du Sud	15,0
Afrique du Sud	5,1
Brésil	4,8
Arabie saoudite	2,6
Thaïlande	2,4
Malaisie	2,3
Trésorerie et placements à court terme	2,2
Autre	1,4
Chili	0,8
Philippines	0,8
Indonésie	0,7
Mexique	0,6
Luxembourg	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	22,1
Services financiers	19,4
Consommation discrétionnaire	13,0
Matériaux	11,1
Produits industriels	7,9
Services de communication	7,9
Énergie	5,9
Consommation de base	4,8
Soins de santé	2,9
Trésorerie et placements à court terme	2,2
Biens immobiliers	1,4
Services publics	1,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2023 et 2022, ou est présentée à ces dates, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. 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 pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

Le Fonds a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 180, 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.

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 internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables du Fonds en vertu des IFRS.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans ces états financiers sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, et sont arrondis au millier 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 Corporation Financière Mackenzie le 5 juin 2023.

3. Principales méthodes comptables

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 de placement à capital variable 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 et des fonds négociés en bourse, 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 titres rachetables du Fonds confèrent aux porteurs 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, entre autres droits contractuels. Les titres rachetables du Fonds satisfont aux critères de classement 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.

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.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le Fonds dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de 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.

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 valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps fluctue quotidiennement; les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent 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 2023.

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; et

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

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

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

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

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. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts ou de dividendes, dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, selon le cas, 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 de placement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et des autres actifs financiers et passifs financiers, et est présentée à la note 10.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (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

Le Fonds a déterminé qu'aucune incidence importante sur ses états financiers ne découle des IFRS publiées mais non encore en vigueur.

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 de placement à capital variable non coté ou un fonds négocié en bourse dans lequel le Fonds investit (« Fonds sous-jacents »), 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 un objectif de placement précis et bien défini visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs tout en leur transmettant les risques et avantages connexes.

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

5. Impôts sur le résultat

Le Fonds est admissible à titre de fiduciaire de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)*. Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéficiaires, 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 assujéti 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 du Fonds.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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 2023 et 2022 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

i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans 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 2023, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

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

ii. Risque de liquidité

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

Pour se conformer à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que 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 important.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de change (suite)

La sensibilité du Fonds au risque de change présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des fonds négociés en bourse (« 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.

iv. 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 important.

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.

v. Autre risque de prix

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

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.

vi. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds. La note 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.

vii. Fonds sous-jacents

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les fonds sous-jacents. La note 10 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est importante.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

9. Autres renseignements

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
CKZ	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		

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

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

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

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

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

Les titres de série 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 1^{er} 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 1^{er} juin 2022 en vertu du mode de souscription avec frais de rachat, du mode de souscription avec frais modérés 3 et du mode de souscription avec frais modérés 2 (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.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
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 % ³⁾	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	1 ^{er} 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.

3) Avant le 4 avril 2022, les frais de gestion pour la série D étaient imputés au Fonds au taux de 1,25 %.

b) Reports prospectifs de pertes

Total de la perte en capital \$	Total de la perte autre qu'en capital \$	Date d'échéance des pertes autres qu'en capital														
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	
104 646	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	

c) Prêt de titres

	31 mars 2023		31 mars 2022	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Valeur des titres prêtés	1 491	100,0	2 039	100,0
Valeur des biens reçus en garantie	1 604	98,0	2 169	78,0
Revenus de prêts de titres bruts	49	100,0	50	100,0
Impôt retenu à la source	(1)	(2,0)	(11)	(22,0)
Paiements à l'agent de prêt de titres	(9)	(18,4)	(7)	(14,0)
Revenu tiré du prêt de titres	39	79,6	32	64,0

d) Commissions

	(\$)
31 mars 2023	474
31 mars 2022	427

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

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

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 des titres de participation de sociétés de marchés émergents. Le Fonds fera l'essentiel de ses placements dans les pays dont l'économie semble en plein essor, selon le gestionnaire de portefeuille, et dont les marchés sont de plus en plus évolués.

ii. Risque de change

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

Devise	31 mars 2023				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
HKD	168 911	(733)	–	168 178				
NTD	121 388	2 372	–	123 760				
INR	114 140	34	–	114 174				
KOR	91 549	1 111	–	92 660				
CNY	44 221	2 347	–	46 568				
BRL	26 192	36	–	26 228				
THB	21 828	(221)	–	21 607				
ZAR	20 115	(137)	–	19 978				
USD	18 026	(942)	–	17 084				
SAR	16 673	842	–	17 515				
MXN	12 834	(2 211)	–	10 623				
TRL	7 855	–	–	7 855				
AED	7 593	(286)	–	7 307				
CLP	7 125	–	–	7 125				
IDR	6 455	–	–	6 455				
PHP	4 718	(228)	–	4 490				
HUF	3 516	–	–	3 516				
EGP	3 352	–	–	3 352				
MYR	2 749	(86)	–	2 663				
VND	–	1 642	–	1 642				
PLN	1 818	(196)	–	1 622				
PKR	1 059	–	–	1 059				
NGN	–	970	–	970				
RUB	444	–	–	444				
KWD	229	–	–	229				
Total	702 790	4 314	–	707 104				
% de l'actif net	98,4	0,6	–	99,0				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(35 355)	(4,9)	35 355	4,9

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

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)

Devise	31 mars 2022				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
HKD	137 124	432	–	137 556				
NTD	113 655	112	–	113 767				
KOR	107 673	690	–	108 363				
INR	92 416	3 678	–	96 094				
CNY	47 647	–	–	47 647				
USD	45 528	90	–	45 618				
ZAR	40 501	3 394	–	43 895				
BRL	34 616	(3 707)	–	30 909				
SAR	18 542	708	–	19 250				
THB	17 509	–	–	17 509				
MYR	16 557	479	–	17 036				
CLP	5 957	–	–	5 957				
PHP	5 730	–	–	5 730				
MXN	4 535	862	–	5 397				
IDR	5 333	–	–	5 333				
TRL	3 545	–	–	3 545				
PKR	2 507	–	–	2 507				
VND	634	858	–	1 492				
NGN	317	625	–	942				
EGP	884	14	–	898				
RUB	393	–	–	393				
Total	701 603	8 235	–	709 838				
% de l'actif net	97,6	1,1	–	98,7				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(35 492)	(4,9)	35 492	4,9

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2023 et 2022, 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.

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
31 mars 2023	70 279	9,8	(70 279)	(9,8)
31 mars 2022	70 160	9,8	(70 160)	(9,8)

v. Risque de crédit

Aux 31 mars 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

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 2023				31 mars 2022			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	67 457	634 817	516	702 790	97 212	603 252	1 139	701 603
Placements à court terme	–	1 189	–	1 189	–	9 450	–	9 450
Total	67 457	636 006	516	703 979	97 212	612 702	1 139	711 053

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 2023, 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 2023, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 2 en 2022).

Au cours de la période close le 31 mars 2023, des actions d'une juste valeur de 6 611 \$ (15 994 \$ en 2022) ont été transférées du niveau 1 au niveau 2 et des actions d'une juste valeur de néant (348 \$ en 2022) ont été transférées du niveau 2 au niveau 1 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

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 2023 et 2022 :

	31 mars 2023	31 mars 2022
	Actions (\$)	Actions (\$)
Solde, à l'ouverture	1 139	–
Achats	8 712	14 474
Ventes	(16 344)	(12 736)
Transferts entrants	–	283
Transferts sortants	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	6 890	2 494
Latent(e)s	119	(3 376)
Solde, à la clôture	516	1 139
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	57	(23 729)

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 2023	31 mars 2022
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	280	348
Autres fonds gérés par le gestionnaire	71 261	94 730
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	541 108	569 495

h) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Aux 31 mars 2023 et 2022, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Aux 31 mars 2023 et 2022, le Fonds ne présentait aucun placement dans des fonds sous-jacents.