

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

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

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 8 juin 2021

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres de la Catégorie Mackenzie Marchés émergents (le « Fonds »),

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2021 et 2020 et les états du résultat global, les états de l'évolution de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, ainsi que les notes annexes et un résumé des principales méthodes comptables (collectivement, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 mars 2021 et 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Nos responsabilités en vertu de ces normes sont décrites plus en détail à la section de notre rapport intitulée *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers*. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui se rapportent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés de nos autres responsabilités éthiques aux termes de ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres renseignements

La direction est responsable des autres renseignements contenus dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre point de vue sur les états financiers ne tient pas compte des autres renseignements, et nous n'exprimons aucune forme de conclusion donnant lieu à une assurance à cet égard. En ce qui concerne l'audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres renseignements décrits ci-dessus et, ce faisant, à évaluer s'ils sont considérablement incohérents avec les états financiers et nos connaissances acquises dans le cadre de l'audit ou comportent des inexactitudes significatives.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds avant la date du présent rapport de l'auditeur. Si, en fonction du travail que nous avons effectué relativement aux autres renseignements, nous concluons que ces derniers comportent une inexactitude significative, nous sommes tenus de la déclarer dans le présent rapport de l'auditeur. Nous n'avons rien à déclarer à cet égard.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.



Gestion
de placements

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Lors de la préparation des états financiers, la direction est responsable d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre l'exploitation, de divulguer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité d'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 les activités, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Les responsables de la gouvernance ont pour mandat de surveiller le processus de présentation de l'information financière du Fonds.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce 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 NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

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

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

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Toronto, Ontario
Le 8 juin 2021

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2021	2020	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)				
	\$	\$	par titre		par série		
			2021	2020	2021	2020	
ACTIF							
Actifs courants							
Placements à la juste valeur	159 324	141 281	Série A	22,39	15,77	42 886	37 980
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 307	1 815	Série D	16,0	11,39	1 473	1 353
Dividendes à recevoir	346	673	Série F	40,21	28,77	25 196	29 741
Sommes à recevoir pour placements vendus	2 101	1 223	Série FB	13,92	9,92	29	28
Sommes à recevoir pour titres émis	—	—	Série I	28,23	20,04	2 475	1 678
Impôt à recouvrer (note 5)	149	65	Série J	11,83	8,35	72	53
Total de l'actif	164 227	145 057	Série OJ	11,71	8,27	6	4
			Série M	36,79	26,00	3 022	2 079
			Série O	38,56	25,35	6 563	5 712
PASSIF			Série PW	15,47	10,94	27 432	19 129
Passifs courants			Série PWFB	11,78	8,43	596	496
Sommes à payer pour placements achetés	3 106	919	Série PWX	16,72	12,11	881	673
Sommes à payer pour titres rachetés	124	416	Série R	—	9,00	—	845
Sommes à payer au gestionnaire	8	7	Série S	11,45	8,29	1	1
Impôt à payer (note 5)	482	1 167	Série U	20,85	14,73	6 417	5 356
Total du passif	3720	2 509	Série Q	34,26	24,13	24 555	21 245
Actif net attribuable aux porteurs de titres	160 507	142 548	Série H	38,84	27,72	873	695
			Série HW	11,54	8,27	315	311
			Série L	17,90	12,66	8 318	6 168
			Série N	18,10	13,10	7 667	7 469
			Série QF	13,67	9,75	1 467	1 355
			Série QFW	11,53	8,26	263	177
						160 507	142 548

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2021 \$	2020 \$
Revenus		
Dividendes	4 882	11 124
Revenu d'intérêts	15	46
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	29 477	13 337
Profit (perte) net(te) latent(e)	35 999	(38 007)
Total des revenus (pertes)	70 373	(13 500)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	2 577	3 135
Frais d'administration	346	432
Intérêts débiteurs	2	19
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	1 118	1 930
Frais du Comité d'examen indépendant	—	1
Autre	—	3
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	4 043	5 520
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges nettes	4 043	5 520
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	66 330	(19 020)
Impôt étranger retenu à la source	689	1 262
Impôt sur les bénéfices (note 5)	726	14
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	64 915	(20 296)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2021	2020	2021	2020
Série A	7,86	(1,98)	17 682	(5 736)
Série D	5,73	(1,27)	631	(187)
Série F	15,02	(3,00)	11 899	(4 191)
Série FB	5,10	(0,65)	12	(3)
Série I	9,90	(2,86)	861	(241)
Série J	4,17	(1,25)	27	(7)
Série OJ	4,05	(1,23)	2	(1)
Série M	12,76	(3,62)	1 053	(313)
Série O	14,08	(0,10)	2 716	(305)
Série PW	5,35	(1,52)	9 405	(2 890)
Série PWFB	4,29	(1,03)	229	(65)
Série PWX	6,13	(1,49)	322	(84)
Série R	6,47	(0,02)	55	(14)
Série S	4,17	(1,05)	—	—
Série U	7,28	(1,95)	2 563	(791)
Série Q	11,99	(3,19)	9 862	(3 244)
Série H	13,79	(3,34)	342	(101)
Série HW	4,26	(1,22)	122	(48)
Série L	6,23	(1,69)	3 018	(965)
Série N	6,80	(1,35)	3 382	(892)
Série QF	4,94	(1,22)	642	(192)
Série QFW	4,31	(0,87)	90	(26)
			64 915	(20 296)

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Série A		Série D		Série F		Série FB		Série I	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	\$		\$		\$		\$		\$	
À l'ouverture	37 980	59 643	1 353	2 301	29 741	54 437	28	73	1 678	1 983
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	17 682	(5 736)	631	(187)	11 899	(4 191)	12	(3)	861	(241)
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	(145)	(152)	(12)	(10)	(290)	(238)	—	—	(18)	(12)
Gains en capital	(2 395)	(63)	(99)	(23)	(2 365)	(863)	(2)	(1)	(124)	(17)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(2 540)	(215)	(111)	(33)	(2 655)	(1 101)	(2)	(1)	(142)	(29)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1 944	4 736	—	52	1	4 282	—	18	—	—
Réinvestissement des dividendes	2 525	213	108	32	1 616	653	2	1	133	26
Palements au rachat de titres	(14 705)	(20 661)	(508)	(812)	(15 406)	(24 339)	(11)	(60)	(55)	(61)
Total des opérations sur les titres	(10 236)	(15 712)	(400)	(728)	(13 789)	(19 404)	(9)	(41)	78	(35)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	4 906	(21 663)	120	(948)	(4 545)	(24 696)	1	(45)	797	(305)
À la clôture	42 886	37 980	1 473	1 353	25 196	29 741	29	28	2 475	1 678
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	2 408	3 269	119	174	1 034	1 625	3	6	84	85
Émis	98	260	—	4	—	128	—	2	—	—
Réinvestissement des dividendes	157	13	9	3	55	21	—	—	6	1
Rachetés	(748)	(1 134)	(36)	(62)	(462)	(740)	(1)	(5)	(2)	(2)
Titres en circulation, à la clôture	1 915	2 408	92	119	627	1 034	2	3	88	84
	Série J		Série OJ		Série M		Série O		Série PW	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	\$		\$		\$		\$		\$	
À l'ouverture	53	60	4	5	2 079	2 809	5 712	102 560	19 129	25 307
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	27	(7)	2	(1)	1 053	(313)	2 716	(305)	9 405	(2 890)
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	—	—	—	—	(15)	(12)	(113)	(1 123)	(147)	(119)
Gains en capital	(4)	—	—	—	(140)	(11)	—	(8 626)	(1 301)	(121)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(4)	—	—	—	(155)	(23)	(113)	(9 749)	(1 448)	(240)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	—	—	—	—	—	—	—	3	3 448	3 989
Réinvestissement des dividendes	4	—	—	—	151	22	112	9 745	1 392	232
Palements au rachat de titres	(8)	—	—	—	(106)	(416)	(1 864)	(96 542)	(4 494)	(7 269)
Total des opérations sur les titres	(4)	—	—	—	45	(394)	(1 752)	(86 794)	346	(3 048)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	19	(7)	2	(1)	943	(730)	851	(96 848)	8 303	(6 178)
À la clôture	72	53	6	4	3 022	2 079	6 563	5 712	27 432	19 129
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	6	6	—	—	80	93	225	3 260	1 748	1 995
Émis	—	—	—	—	—	—	—	—	243	311
Réinvestissement des dividendes	—	—	1	—	6	1	3	332	123	20
Rachetés	—	—	—	—	(4)	(14)	(58)	(3 367)	(341)	(578)
Titres en circulation, à la clôture	6	6	1	—	82	80	170	225	1 773	1 748

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

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

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

	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Série PWF	Série PWF	Série PWX	Série PWX	Série R	Série R	Série S	Série S	Série U	Série U
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	496	623	673	815	845	11 902	1	1	5 356	8 161
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	229	(65)	322	(84)	55	(14)	—	—	2 563	(791)
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	(7)	(4)	(15)	(6)	—	(8)	—	—	(32)	(31)
Gains en capital	(41)	(10)	(60)	(22)	(13)	(332)	—	—	(360)	(32)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(48)	(14)	(75)	(28)	(13)	(340)	—	—	(392)	(63)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	8	81	—	—	—	3 526	—	—	—	—
Réinvestissement des dividendes	45	13	75	28	—	—	—	—	382	62
Palements au rachat de titres	(134)	(142)	(114)	(58)	(887)	(14 229)	—	—	(1 492)	(2 013)
Total des opérations sur les titres	(81)	(48)	(39)	(30)	(887)	(10 703)	—	—	(1 110)	(1 951)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	100	(127)	208	(142)	(845)	(11 057)	—	—	1 061	(2 805)
À la clôture	596	496	881	673	—	845	1	1	6 417	5 356

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

	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	59	63	56	58	94	1 131
Émis	1	9	—	—	—	341
Réinvestissement des dividendes	5	1	6	2	—	—
Rachetés	(14)	(14)	(9)	(4)	(94)	(1 378)
Titres en circulation, à la clôture	51	59	53	56	—	94

	Série Q	Série Q	Série H	Série H	Série HW	Série HW	Série L	Série L	Série N	Série N
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	21 245	31 335	695	1 047	311	355	6 168	9 172	7 469	9 839
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	9 862	(3 244)	342	(101)	122	(48)	3 018	(965)	3 382	(892)
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	(82)	(83)	(9)	(5)	(4)	(2)	(45)	(40)	(132)	(70)
Gains en capital	(1 319)	(28)	(55)	(14)	(19)	(7)	(417)	(41)	(711)	(262)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(1 401)	(111)	(64)	(19)	(23)	(9)	(462)	(81)	(843)	(332)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	97	1 486	1	47	15	36	609	840	23	2 478
Réinvestissement des dividendes	1 401	111	64	19	23	9	462	80	843	331
Palements au rachat de titres	(6 649)	(8 332)	(165)	(298)	(133)	(32)	(1 477)	(2 878)	(3 207)	(3 955)
Total des opérations sur les titres	(5 151)	(6 735)	(100)	(232)	(95)	13	(406)	(1 958)	(2 341)	(1 146)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	3 310	(10 090)	178	(352)	4	(44)	2 150	(3 004)	198	(2 370)
À la clôture	24 555	21 245	873	695	315	311	8 318	6 168	7 667	7 469

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

	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	880	1 123	25	32	38	37
Émis	4	52	—	2	—	4
Réinvestissement des dividendes	57	5	2	1	3	1
Rachetés	(224)	(300)	(5)	(10)	(14)	(4)
Titres en circulation, à la clôture	717	880	22	25	27	38

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

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

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

	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Série QF		Série QFW		Total	
	\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES						
À l'ouverture	1 355	1 739	177	314	142 548	324 481
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	642	(192)	90	(26)	64 915	(20 296)
Dividendes aux porteurs de titres :						
Ordinaires	(14)	(10)	(3)	(1)	(1 083)	(1 926)
Gains en capital	(105)	(23)	(12)	(6)	(9 542)	(10 502)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(119)	(33)	(15)	(7)	(10 625)	(12 428)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	8	367	136	85	6 290	22 026
Réinvestissement des dividendes	119	33	15	7	9 472	11 617
Paievements au rachat de titres	(538)	(559)	(140)	(196)	(52 093)	(182 852)
Total des opérations sur les titres	(411)	(159)	11	(104)	(36 331)	(149 209)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	112	(384)	86	(137)	17 959	(181 933)
À la clôture	1 467	1 355	263	177	160 507	142 548
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres			
Titres en circulation, à l'ouverture	139	153	21	33		
Émis	—	33	13	8		
Réinvestissement des dividendes	12	3	2	1		
Rachetés	(44)	(50)	(13)	(21)		
Titres en circulation, à la clôture	107	139	23	21		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2021 \$	2020 \$
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	64 915	(20 296)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(30 184)	(12 515)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(35 999)	38 007
Achat de placements	(262 502)	(477 689)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	311 981	632 589
Variation des dividendes à recevoir	327	413
Variation de l'impôt à recouvrer	(84)	199
Variation des sommes à payer au gestionnaire	1	7
Variation de l'impôt à payer	(685)	(245)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	47 770	160 470

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	–	16 125
Paievements au rachat de titres	(46 095)	(177 131)
Dividendes versés, déduction faite des réinvestissements	(1 153)	(811)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(47 248)	(161 817)

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

	522	(1 347)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	1 815	3 538
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(30)	(376)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	2 307	1 815

Trésorerie	2 307	1 815
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	2 307	1 815

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

Dividendes reçus	5 209	11 537
Impôts payés	2 100	1 521
Intérêts reçus	15	46
Intérêts versés	2	19

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Nbre Valeur nominale/ d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS					
ACES Electronic Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	403 000	800	805
Agile Property Holdings Ltd.	Chine	Immobilier	712 000	1 286	1 469
Al Rajhi Bank	Arabie saoudite	Services financiers	4 541	143	150
Alfa SA, série A	Mexique	Produits industriels	1 666 562	1 268	1 209
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	Chine	Consommation discrétionnaire	35 300	9 728	10 057
Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	Turquie	Consommation courante	127 792	475	410
Arvind Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	411 150	453	466
AU Optronics Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	1 821 000	1 202	1 711
Baidu Inc., CAAE	Chine	Services de communication	1 500	550	410
Banco do Brasil SA	Brésil	Services financiers	394 300	3 006	2 688
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA	Brésil	Services financiers	493 894	2 348	1 331
Banco Macro SA, CAAE	Argentine	Services financiers	10 734	179	180
Banco Santander (México) SA, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México	Mexique	Services financiers	24 281	101	168
Bank of Jiangsu Co. Ltd., cat. A	Chine	Services financiers	1 683 825	1 904	2 089
Barlworld Ltd.	Afrique du Sud	Produits industriels	87 175	435	670
CAP SA	Chili	Matières	57 525	944	1 171
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd.	Chine	Technologie de l'information	101 200	761	814
China Construction Bank Corp., H	Chine	Services financiers	3 571 000	4 341	3 773
China Fortune Land Development Co. Ltd.	Chine	Immobilier	328 999	504	396
China Merchants Land Ltd.	Chine	Immobilier	1 616 957	394	298
China Overseas Grand Oceans Group Ltd.	Chine	Immobilier	108 583	86	89
China Petroleum and Chemical Corp., H (Sinopec)	Chine	Énergie	1 422 000	968	955
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	Chine	Services publics	848 496	1 376	1 418
China Water Affairs Group Ltd.	Chine	Services publics	136 029	141	140
Chong Kun Dang Holdings Corp.	Corée du Sud	Soins de santé	5 430	707	628
Com7 PCL	Thaïlande	Consommation discrétionnaire	747 900	1 805	1 926
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	6 500	399	404
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	238 000	1 905	3 050
Creativ Industrial Group, CIAE	Ukraine	Consommation courante	214 662	—	—
Creativ Industrial Group	Ukraine	Consommation courante	16 394	—	—
Danaos Corp.	Grèce	Produits industriels	13 190	438	822
Datatec Ltd.	Afrique du Sud	Technologie de l'information	69 203	155	153
Detsky Mir PJSC	Russie	Consommation discrétionnaire	579 160	1 245	1 373
DGB Financial Group Inc.	Corée du Sud	Services financiers	123 134	982	1 155
Dongkuk Steel Mill Co. Ltd.	Corée du Sud	Matières	125 436	1 443	1 916
E-Mart Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation courante	10 285	1 453	1 969
Erajaya Swasembada TBK PT	Indonésie	Technologie de l'information	9 558 500	288	417
Evergreen Marine Corp.	Taiwan	Produits industriels	69 000	106	140
Far East Horizon Ltd.	Chine	Services financiers	190 165	251	287
The Federal Bank Ltd.	Inde	Services financiers	1 100 567	1 411	1 436
FinVolution Group	Chine	Services financiers	23 921	198	211
Focus Media Information Technology Co. Ltd., cat. A	Chine	Services de communication	239 587	506	428
Ginko International Co. Ltd.	Taiwan	Soins de santé	71 427	489	570
Great Wall Automobile Holdings Co. Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	216 500	291	760
Hana Financial Group Inc.	Corée du Sud	Services financiers	60 431	1 874	2 876
Hengdian Group DMEGC Magnetics Co. Ltd.	Chine	Technologie de l'information	272 000	792	793
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	Inde	Énergie	157 399	659	634
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	123 000	456	680

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Hyprop Investments Ltd.	Afrique du Sud	Immobilier	318 333	758	764
Infosys Ltd., CAEE	Inde	Technologie de l'information	40 900	808	962
Innolux Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	3 168 000	1 278	2 980
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	137 362	3 158	2 364
JNBY Design Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	175 500	371	394
KB Financial Group Inc.	Corée du Sud	Services financiers	39 311	1 600	2 457
Kia Motors Corp.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	7 150	267	664
Kingboard Laminates Holdings Ltd.	Chine	Technologie de l'information	768 000	1 489	2 108
Kinsus Interconnect Technology Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	129 000	384	642
Kossan Rubber Industries	Malaisie	Soins de santé	89 700	180	89
Kot Addu Power Co. Ltd.	Pakistan	Services publics	1 447 000	412	474
Kumba Iron Ore Ltd.	Afrique du Sud	Matières	32 275	1 600	1 671
KWG Property Holding Ltd.	Chine	Immobilier	975 500	1 682	2 103
Kyeryong Construction Industrial Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	1 728	58	61
Lenovo Group Ltd.	Chine	Technologie de l'information	904 000	1 502	1 625
LG Display Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	88 270	1 958	2 249
LG Electronics Inc.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	17 092	1 420	2 873
LG International Corp.	Corée du Sud	Produits industriels	6 606	233	235
LOTTE Hi-Mart Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	14 107	549	660
Magnit PJSC	Russie	Consommation courante	25 632	2 181	2 271
MediaTek Inc.	Taïwan	Technologie de l'information	5 000	208	216
Meituan-Dianping	Chine	Consommation discrétionnaire	6 300	340	305
Metropolitan Bank & Trust Co.	Philippines	Services financiers	94 800	113	109
MMC Corp. BHD	Malaisie	Produits industriels	1 284 251	334	402
MTN Group Ltd.	Afrique du Sud	Services de communication	396 787	1 859	2 930
Naspers Ltd.	Afrique du Sud	Consommation discrétionnaire	2 539	710	765
Novatek Microelectronics Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	77 000	741	1 976
NTPC Ltd.	Inde	Services publics	520 327	973	954
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	Inde	Énergie	1 422 371	2 827	2 495
PetroChina Co. Ltd., H	Chine	Énergie	5 638 000	2 651	2 562
Petróleo Brasileiro SA – Petrobras, priv.	Brésil	Énergie	406 100	2 449	2 193
PICC Property & Casualty Co. Ltd., H	Chine	Services financiers	472 000	473	515
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., H	Chine	Services financiers	42 500	653	638
POSCO	Corée du Sud	Matières	4 254	1 400	1 538
Power Finance Corp.	Inde	Services financiers	989 943	1 957	1 935
Powerlong Real Estate Holdings Ltd.	Chine	Immobilier	555 029	642	696
PPC Ltd.	Afrique du Sud	Matières	1 656 556	227	338
PT Suryainti Permata TBK	Indonésie	Immobilier	173 647 393	—	—
REC Ltd.	Inde	Services financiers	864 222	1 758	1 950
Redington (India) Ltd.	Inde	Technologie de l'information	70 343	170	231
Rossmax International Ltd.	Taïwan	Soins de santé	224 000	216	206
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	69 375	3 949	6 321
Saudi Arabian Oil Co.	Arabie saoudite	Énergie	83 200	977	1 004
Sberbank of Russia PJSC	Russie	Services financiers	222 530	1 080	1 073
PAO Severstal	Russie	Matières	38 462	706	983
SK hynix Inc.	Corée du Sud	Technologie de l'information	1 295	187	192
Somboon Advance Technology PCL	Thaïlande	Consommation discrétionnaire	421 500	333	314
Southern Province Cement Co.	Arabie saoudite	Matières	130	4	4
Sri Trang Gloves Thailand PCL	Thaïlande	Soins de santé	254 100	413	419
Steel Authority of India Ltd.	Inde	Matières	1 917 859	2 219	2 602
Supermax Corp. BHD	Malaisie	Soins de santé	2 059 000	2 810	2 373

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	436 001	5 858	11 419
Telkom SA SOC Ltd.	Afrique du Sud	Services de communication	265 792	715	961
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Services de communication	105 639	8 461	10 465
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	Chine	Consommation courante	870 000	2 057	2 011
Truworths International Ltd.	Afrique du Sud	Consommation discrétionnaire	30 928	134	126
Turkiye Garanti Bankasi AS	Turquie	Services financiers	200 982	224	206
Vale SA, CAAE	Brésil	Matières	38 100	642	832
Vedanta Ltd.	Inde	Matières	715 933	1 262	2 817
Vyborg Shipyard JSC	Russie	Produits industriels	21 305	184	324
Walaa Cooperative Insurance Co.	Arabie saoudite	Services financiers	72 875	546	573
Wanhua Chemical Group Co. Ltd.	Chine	Matières	112 690	2 426	2 292
Wowprime Corp.	Taiwan	Consommation discrétionnaire	186 000	1 473	1 510
Xilinmen Furniture Co. Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	86 600	427	439
Yadea Group Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	900 000	2 934	2 524
Zai Lab Ltd., CAAE	Chine	Soins de santé	7 900	1 180	1 324
Zenith Bank Ltd.	Nigéria	Services financiers	1 630 374	129	121
Total des actions				135 165	159 324
Coûts de transaction				(185)	—
Total des placements				134 980	159 324
Trésorerie et équivalents de trésorerie					2 307
Autres éléments d'actif moins le passif					(1 124)
Actif net attribuable aux porteurs de titres					160 507

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2021	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	99,3
Trésorerie et placements à court terme	1,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,7)

Répartition régionale	% de la VL
Chine	37,4
Corée du Sud	16,1
Taïwan	14,2
Inde	10,3
Afrique du Sud	5,2
Brésil	4,4
Russie	3,8
Malaisie	1,8
Thaïlande	1,7
Trésorerie et placements à court terme	1,4
Arabie saoudite	1,1
Mexique	0,9
Autre	0,8
Chili	0,7
Grèce	0,5
Turquie	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,7)

Répartition sectorielle	% de la VL
Technologie de l'information	22,7
Services financiers	16,1
Consommation discrétionnaire	15,7
Matières	10,1
Services de communication	9,5
Énergie	6,1
Produits industriels	6,0
Consommation courante	4,1
Immobilier	3,6
Soins de santé	3,5
Services publics	1,9
Trésorerie et placements à court terme	1,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,7)

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

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

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

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

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 2021 et 2020, 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 est composé de une ou de plusieurs catégories d'actions (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de Corporation Financière Capital Mackenzie (« Capitalcorp »), une société de placement à capital variable constituée en vertu des lois de la province de l'Ontario et autorisée à émettre jusqu'à 1 000 catégories de titres de séries multiples. Le siège social du Fonds est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Se reporter au prospectus simplifié du Fonds pour tout renseignement additionnel relatif à sa structure.

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

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., 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 préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables du Fonds en vertu des IFRS.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans ces états financiers sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, et sont arrondis au millier de dollars près. Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des actifs et des passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 8 juin 2021.

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

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

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

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

Les profits et les pertes réalisés et latents sur les placements sont calculés en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille.

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

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

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

Les titres rachetables du Fonds confèrent aux porteurs le droit de 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 IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est présentée au prix de rachat.

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

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le Fonds dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de leurs échéances à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans 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 synthétiques) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du Fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du Fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au Fonds par les organismes de réglementation, le cas échéant. Pour de plus amples renseignements à cet égard, notamment sur les modalités de telles dispenses, le cas échéant, se reporter à la rubrique « Dispenses de l'application des dispositions du Règlement 81-102 » de la notice annuelle du Fonds.

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

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

La valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps fluctue quotidiennement; les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent 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 liquide le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans l'état de la situation financière au poste Marge sur instruments dérivés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

Les primes payées pour l'achat d'options sont comptabilisées dans l'état de la situation financière – 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 obtenue.

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2021.

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;

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 de la juste valeur du Fonds.

c) Comptabilisation des produits

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

Les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux bourses, aux courtiers et 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 des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers 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.

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

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

Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur les espèces ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global 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 des espèces 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, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres, 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 et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement si le FNB a un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de déduire les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 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 acquisitions et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes, le revenu d'intérêts et les intérêts débiteurs en devises ont été convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment de l'opération.

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

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

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

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

i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et d'autres actifs et passifs financiers, et est présentée à la note 10.

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

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

k) Fusions

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

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.

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

Les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté diverses mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité sur les marchés boursiers de même que des perturbations importantes pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique.

L'incertitude persistante quant à la durée et à l'incidence à long terme de la pandémie et à la mise en œuvre des campagnes de vaccination, de même qu'à l'égard de l'efficacité des mesures monétaires et budgétaires prises par les gouvernements et les banques centrales, pourrait continuer d'influer sur le rendement du Fonds au cours des périodes à venir.

Voici à la suite les estimations et les jugements comptables les plus importants utilisés pour la préparation des 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 méthodes d'évaluation fondées sur des données observables, dans la mesure du possible. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, notamment la comparaison avec des instruments similaires pour lesquels des prix de marché observables existent et l'examen de transactions récentes réalisées dans des conditions de concurrence normale. Les données d'entrée et les hypothèses clés utilisées sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité prévue des prix. Des changements de données d'entrée clés peuvent entraîner une variation de la juste valeur présentée de ces instruments financiers détenus par le Fonds.

Utilisation de jugements

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

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

Monnaie fonctionnelle

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

Entités structurées et entreprises associées

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

5. Impôts sur les bénéfices

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

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

NOTES ANNEXES

5. Impôts sur les bénéfices (suite)

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

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

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

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

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

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

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

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 10 pour les taux des frais de gestion et d'administration imputés à chaque série de titres.

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

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 2021 et 2020 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 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 2021, 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.

La sensibilité du Fonds au risque de change présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés, y compris les contrats de change à terme de gré à gré. Les autres actifs 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. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

iv. Risque de taux d'intérêt (suite)

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, 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 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 considérable.

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 les fonds sous-jacents ou les 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 considérable.

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

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	HKD	Dollar de Hong Kong	PKR	Roupie pakistanaise
AED	Dirham des Émirats arabes unis	HUF	Forint hongrois	PLN	Zloty polonais
BRL	Real brésilien	IDR	Rupiah indonésienne	QAR	Rial du Qatar
CAD	Dollar canadien	ILS	Shekel israélien	RON	Leu roumain
CHF	Franc suisse	INR	Roupie indienne	RUB	Rouble russe
CKZ	Couronne tchèque	JPY	Yen japonais	SAR	Riyal saoudien
CLP	Peso chilien	KOR	Won sud-coréen	SEK	Couronne suédoise
CNY	Yuan chinois	MXN	Peso mexicain	SGD	Dollar de Singapour
COP	Peso colombien	MYR	Ringgit malaisien	THB	Baht thaïlandais
CZK	Couronne tchèque	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		

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 26 octobre 2000

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

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

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

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

Les titres des séries Q, H, HW, L, N, QF et QFW ne sont plus offerts à la vente. Avant le 14 août 2020, les titres de série Q étaient connus sous le nom de série Quadrus.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	1 ^{er} novembre 2000	2,00 %	0,28 %
Série D	2 janvier 2014	1,25 %	0,20 %
Série F	9 août 2002	0,80 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %
Série I	22 novembre 2000	1,35 %	0,28 %
Série J	6 juillet 2018 ³⁾	1,75 %	0,30 %
Série OJ	6 juillet 2018	1,70 %	0,30 %
Série M	9 août 2002	Jusqu'à 1,75 %	0,28 %
Série O	9 août 2002	— ¹⁾	—*
Série PW	17 octobre 2013	1,80 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %
Série PWX	5 février 2014	— ²⁾	— ²⁾
Série R	Aucun titre émis ⁶⁾	—*	—*
Série S	6 juillet 2018 ⁴⁾	— ¹⁾	0,03 %
Série U	5 mai 2009	1,75 %	0,28 %
Série Q ⁵⁾	9 août 2002	2,00 %	0,28 %
Série H	9 août 2002	1,00 %	0,15 %
Série HW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %
Série L	16 décembre 2011	1,80 %	0,15 %
Série N	6 décembre 2011	— ⁷⁾	— ⁷⁾
Série QF	12 juillet 2016	1,00 %	0,28 %
Série QFW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %

* Sans objet.

1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.

2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.

3) La date d'établissement initiale de la série est le 30 décembre 2010. Tous les titres de la série ont été rachetés le 24 avril 2018. La série a été rétablie à un prix de 10,00 \$ le titre le 6 juillet 2018.

4) La date d'établissement initiale de la série est le 24 août 2004. Tous les titres de la série ont été rachetés le 5 juin 2018. La série a été rétablie à un prix de 10,00 \$ le titre le 6 juillet 2018.

5) Avant le 14 août 2020, les titres de série Q étaient connus sous le nom de série Quadrus.

6) La date d'établissement initiale de la série est le 3 juillet 2007. Tous les titres de la série ont été rachetés le 4 août 2020.

7) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

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

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2021, Mackenzie, d'autres fonds gérés par Mackenzie et des fonds distincts gérés par Canada Vie détenaient un placement de 15 \$, néant et 1 \$ (10 \$, 845 \$ et 1 \$ en 2020), respectivement, dans le Fonds.

c) Prêt de titres

Aux 31 mars 2021 et 2020, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	31 mars 2021	31 mars 2020
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	3 672	—
Valeur des biens reçus en garantie	3 900	—

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.

d) Commissions

	(\$)
31 mars 2021	86
31 mars 2020	140

e) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Aux 31 mars 2021 et 2020, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

f) Événements postérieurs

Le 20 mai 2021, le comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie a approuvé une proposition visant à liquider Corporation Financière Capital Mackenzie, puisqu'elle est en situation imposable. Par suite de cette liquidation, le Fonds fusionnera avec un fonds constitué en fiducie équivalent qui a un objectif de placement essentiellement semblable et qui est géré par la même équipe de gestion de portefeuille. Cette fusion sera réalisée avec report d'impôt le 30 juillet 2021 ou vers cette date. L'ensemble des frais et des charges liés à la fusion seront pris en charge par Mackenzie.

g) 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.

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

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

g) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

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

Devise	31 mars 2021			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
HKD	38 185	(255)	—	37 930
KOR	25 794	(108)	—	25 686
NTD	22 855	(238)	—	22 617
INR	15 520	1 953	—	17 473
USD	15 290	530	—	15 820
CNY	10 019	398	—	10 417
ZAR	8 378	(62)	—	8 316
BRL	6 212	17	—	6 229
RUB	5 700	—	—	5 700
THB	2 659	645	—	3 304
MYR	2 864	214	—	3 078
SAR	1 731	515	—	2 246
MXN	1 209	—	—	1 209
CLP	1 171	—	—	1 171
NGN	121	608	—	729
TRL	616	—	—	616
PKR	474	—	—	474
IDR	417	—	—	417
PHP	109	—	—	109
Total	159 324	4 217	—	163 541
% de l'actif net	99,3	2,6	—	101,9

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

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

g) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2020			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
HKD	37 417	510	—	37 927
NTD	23 392	(37)	—	23 355
KOR	19 946	72	—	20 018
USD	14 137	310	—	14 447
INR	9 548	364	—	9 912
CNY	7 340	20	—	7 360
BRL	6 172	29	—	6 201
ZAR	4 578	116	—	4 694
RUB	4 205	—	—	4 205
SAR	3 585	—	—	3 585
MXN	2 456	—	—	2 456
PHP	1 778	11	—	1 789
IDR	1 766	—	—	1 766
THB	1 549	(148)	—	1 401
AED	1 348	—	—	1 348
TRL	1 155	18	—	1 173
NGN	344	66	—	410
CLP	—	389	—	389
MYR	364	—	—	364
EGP	201	85	—	286
COP	—	(40)	—	(40)
Total	141 281	1 765	—	143 046
% de l'actif net	99,1	1,2	—	100,3

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2021, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 8 177 \$ ou 5,1 % du total de l'actif net (7 152 \$ ou 5,0 % en 2020). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2021 et 2020, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

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

g) Risques découlant des instruments financiers (suite)

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 2021	15 932	9,9	(15 932)	(9,9)
31 mars 2020	14 128	9,9	(14 128)	(9,9)

v. Risque de crédit

Aux 31 mars 2021 et 2020, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

h) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur décrite à la note 3.

	31 mars 2021				31 mars 2020			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	29 757	129 243	324	159 324	23 444	117 581	256	141 281
Total	29 757	129 243	324	159 324	23 444	117 581	256	141 281

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 2021, 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 2021, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 2 au 31 mars 2020).

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 2021 et 2020 :

	31 mars 2021	31 mars 2020
	Actions (\$)	Actions (\$)
Solde, à l'ouverture	256	308
Achats	—	—
Ventes	—	(33)
Transferts entrants	—	—
Transferts sortants	—	—
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	—	33
Latent(e)s	68	(52)
Solde, à la clôture	324	256
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	68	(52)

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.