

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

---

## **Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds**

*Pour l'exercice clos le 31 mars 2021*

*Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).*

*Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié, à la notice annuelle et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.*

*Pour connaître la valeur liquidative courante par titre du Fonds et obtenir des renseignements plus récents sur les événements généraux du marché, veuillez visiter notre site Web.*

### **UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS**

*Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs aléatoires, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures futures de la direction, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosons de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste de risques, d'incertitudes et d'hypothèses précitée n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs. Tout énoncé prospectif présenté dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.*



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 8 juin 2021

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période close le 31 mars 2021 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du Fonds, selon le cas, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport. Dans le présent rapport, « Mackenzie » désigne la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

Le Fonds est fermé aux nouvelles souscriptions.

### Objectif et stratégies de placement

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.

### Risque

Les risques associés au Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le plus récent prospectus simplifié du Fonds.

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à long terme qui cherchent à intégrer un fonds d'actions mondiales de marchés émergents à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers dans les marchés émergents et frontaliers, et qui ont une tolérance au risque moyenne.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

Il est question du rendement des titres de la série A et de la série Q (auparavant, série Quadrus) du Fonds ci-après. Le rendement de toutes les séries est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement peut différer d'une série à l'autre, principalement en raison des différents niveaux de frais et de charges imputés à chaque série ou parce que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série.

Au cours de la période, les titres de la série A et de la série Q du Fonds ont inscrit un rendement de 52,0 % (après déduction des frais et des charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 43,6 % pour l'indice MSCI Emerging Markets Investable Market (Net). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les actions des marchés émergents ont rebondi vigoureusement durant la période, les vaccins contre la COVID-19 ayant produit des résultats encourageants et la production de vaccins s'étant intensifiée. Les investisseurs y ont vu un signe que les économies à l'échelle mondiale entameraient leur réouverture, et ils ont tenu compte de prévisions de taux de croissance économique plus élevés dans les évaluations boursières. Les actions ont également été favorisées par la faiblesse des taux obligataires, car la plupart des banques centrales ont maintenu des taux d'intérêt bas ou ont réduit les taux. Un dollar américain plus faible a contribué à soutenir les marchés émergents sensibles aux marchandises. Les fluctuations de change ont pesé sur les rendements en dollars canadiens.

Au sein de l'indice MSCI Emerging Markets Investable Market (Net), la Corée du Sud, Taïwan et l'Afrique du Sud ont été les pays les plus performants en dollars canadiens, tandis que l'Égypte, la Turquie et le Koweït ont été les plus faibles. Les secteurs de la technologie de l'information, des matières et des soins de santé ont inscrit les meilleurs résultats, tandis que ceux de l'immobilier, des services publics et de la consommation courante ont terminé en queue de peloton.

Le Fonds a devancé l'indice, la sélection de titres à Taïwan, en Corée du Sud, en Inde et en Afrique du Sud ayant contribué au rendement. Sur le plan sectoriel, la sélection de titres dans la technologie de l'information, la consommation discrétionnaire et les services financiers a été favorable. La surpondération et la sélection de titres du secteur des matières, ainsi que la sous-pondération et la sélection de titres du secteur des services de communication ont également contribué au rendement.

En revanche, la sélection de titres en Chine a pesé sur les résultats. Du point de vue sectoriel, la sélection de titres des soins de santé a eu une incidence négative.

Au cours de la période, ni les activités de gestion de portefeuille ni les développements des marchés n'ont eu une incidence importante sur le positionnement du Fonds.

### Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 142,5 millions de dollars au 31 mars 2020 à 160,5 millions de dollars au 31 mars 2021, soit une augmentation de 12,6 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 64,9 millions de dollars (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, à des rachats nets de 45,8 millions de dollars et à des distributions en espèces de 1,2 million de dollars.

### Frais et charges

Les ratios des frais de gestion (« RFG ») annualisés de 2,52 % pour la série A et de 2,53 % pour la série Q au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021 ont été légèrement inférieurs aux RFG de 2,53 % pour la série A et de 2,54 % pour la série Q au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020. Les RFG pour toutes les séries (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## Événements récents

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.

Le Fonds rééquilibre son portefeuille et effectue des opérations quotidiennement selon l'évaluation que fait l'équipe de gestion de portefeuille du potentiel de rendement des titres individuels, y compris l'incidence des coûts de transaction. L'équipe, par sa sélection quantitative et ascendante des actions, vise à ajouter de la valeur au portefeuille dans diverses conditions de marché au moyen de placements dans des actions de valeur et de croissance, et de petite, moyenne et grande capitalisation. De ce fait, l'équipe ne génère pas sur une base régulière d'attentes du marché et par conséquent, prend rarement des décisions de placement en fonction des prévisions macroéconomiques.

Depuis le 24 février 2021, Martin Taylor n'est plus membre du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

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.

## Transactions entre parties liées

Les ententes suivantes ont donné lieu à des frais versés par le Fonds à Mackenzie ou à des sociétés affiliées au Fonds.

## Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration à Mackenzie aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus. En contrepartie des frais d'administration, Mackenzie paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

## Autres transactions entre parties liées

Des fonds d'investissement gérés par Mackenzie peuvent investir dans le Fonds. Des fonds d'investissement et/ou des fonds distincts gérés par Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée (« IG »), La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie ») et sa filiale Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV »), qui sont toutes des sociétés affiliées à Mackenzie, peuvent également investir dans le Fonds. Tous ces placements sont effectués en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 31 mars 2021, des fonds gérés par Canada Vie et GPCV détenaient moins de 0,1 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation.

Au 31 mars 2021, Mackenzie détenait une participation de 15 251 dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

Le Fonds ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie à l'égard de toute transaction entre parties liées pendant la période.

## Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. Les graphiques et le tableau ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

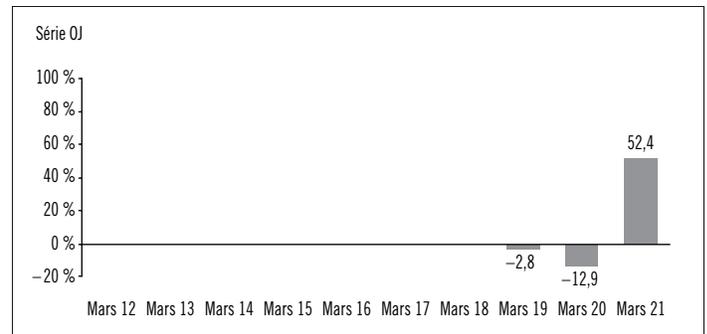
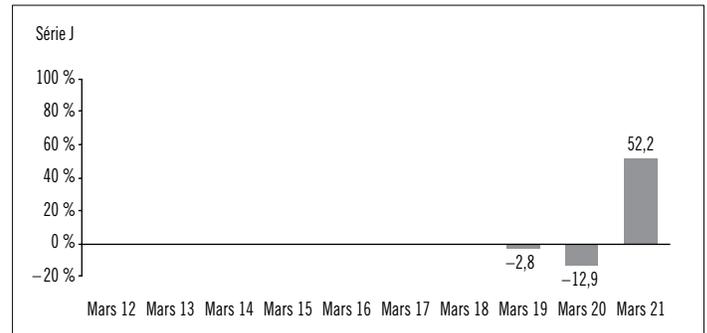
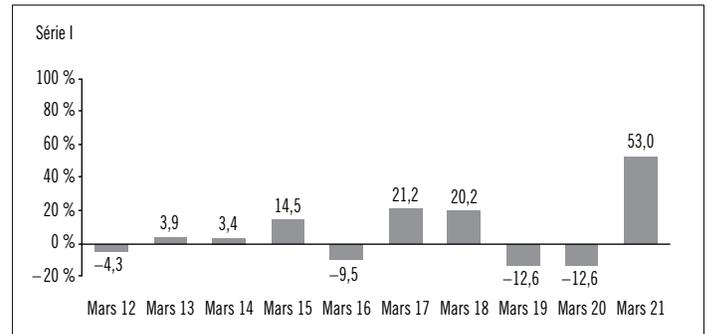
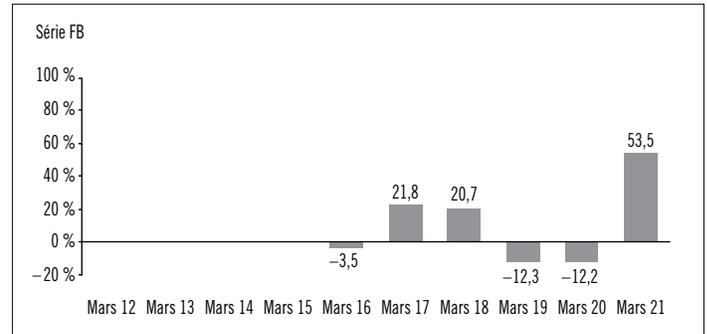
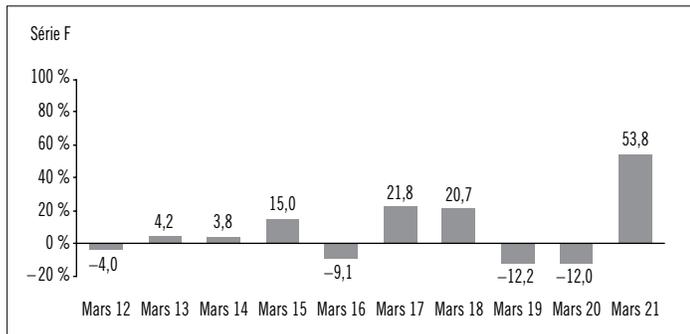
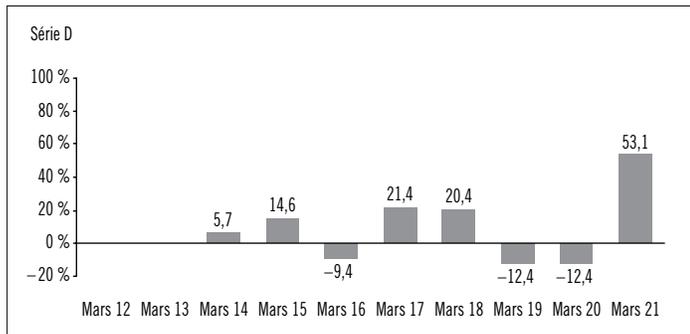
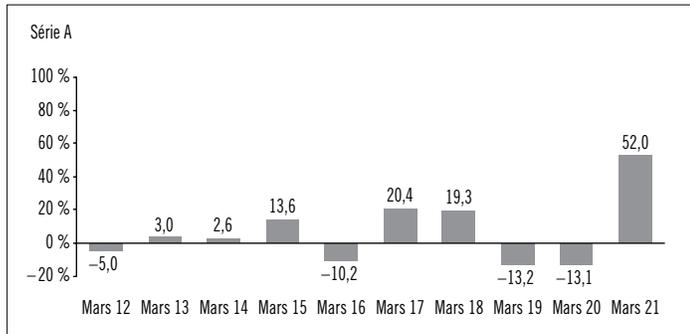
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des titres que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'un rachat subséquent à partir du Fonds, assurant ainsi que vous n'êtes pas imposé à nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

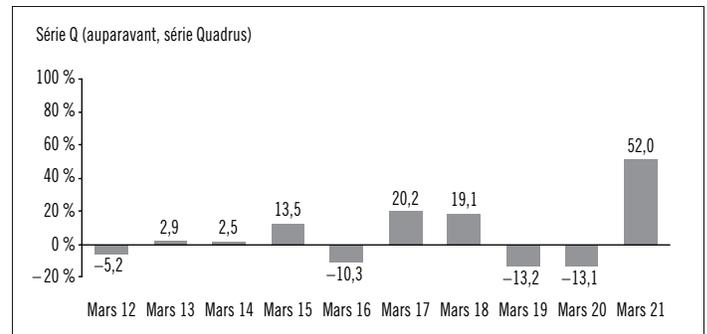
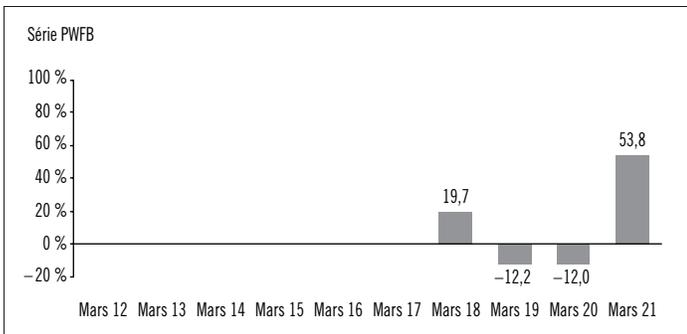
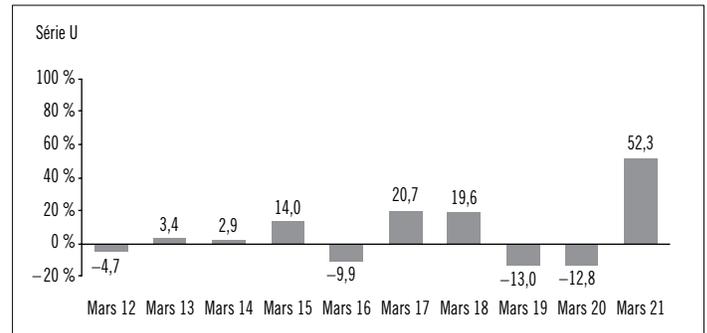
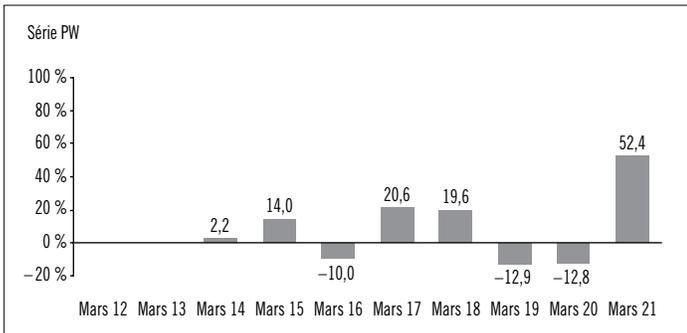
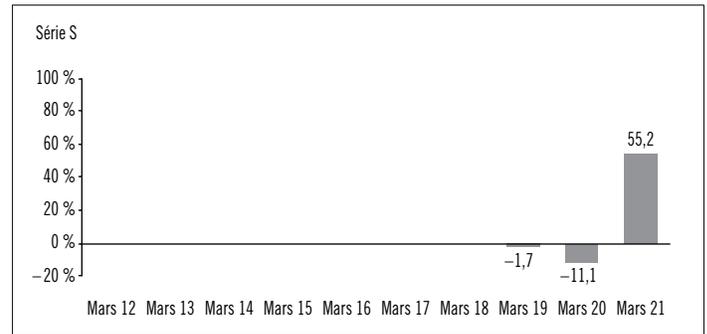
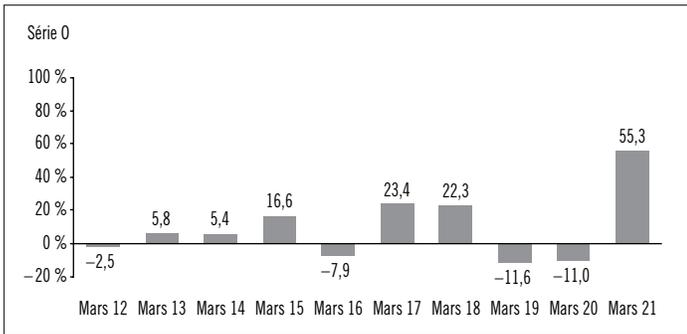
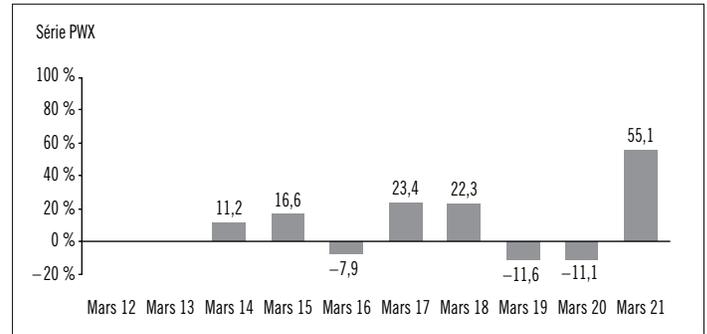
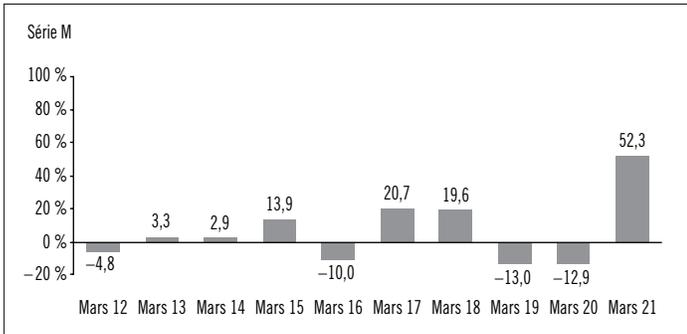
## Rendements annuels

Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.



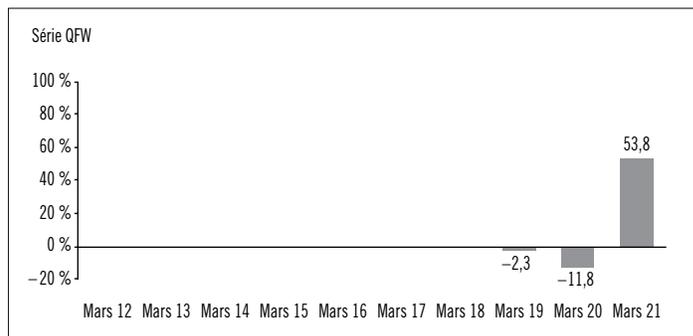
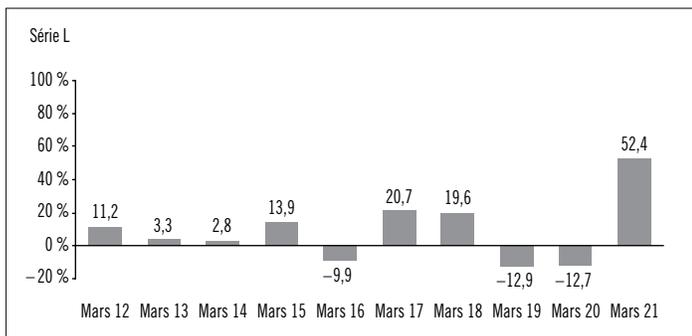
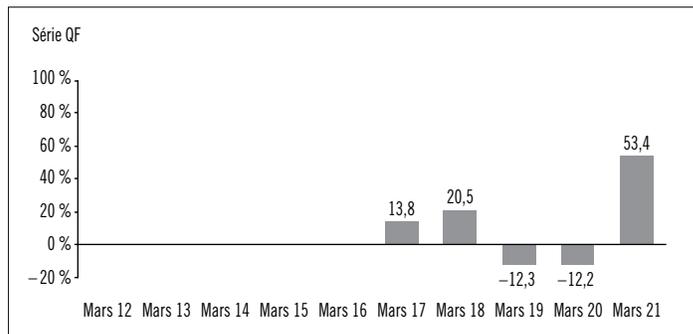
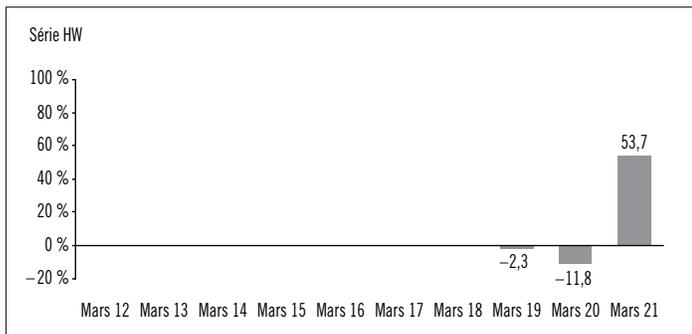
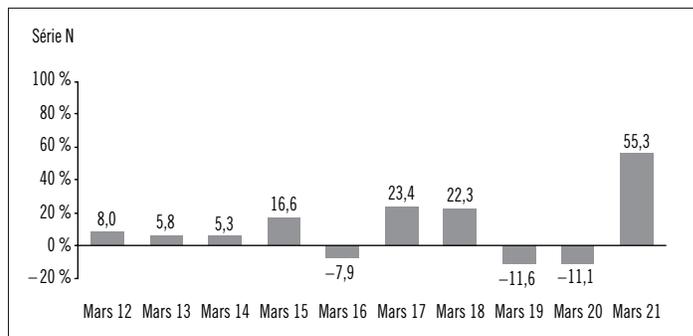
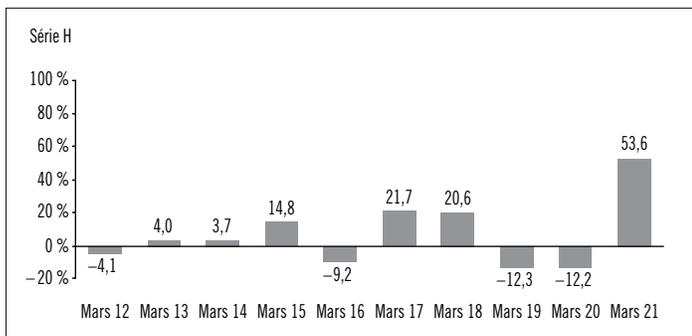
# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021



# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021



# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2021. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

Tous les rendements des indices sont calculés en dollars canadiens en fonction du rendement global, ce qui signifie que tous les versements de dividendes, les revenus d'intérêts courus et les paiements d'intérêt sont réinvestis.

Rendement en pourcentage <sup>1</sup> :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement <sup>2</sup>
Série A	52,0	4,7	10,5	5,4	s.o.
Série D	53,1	5,5	11,4	s.o.	9,1
Série F	53,8	6,0	11,8	6,6	s.o.
Série FB	53,5	5,7	11,6	s.o.	10,0
Série I	53,0	5,3	11,2	6,1	s.o.
Série J	52,2	s.o.	s.o.	s.o.	9,7
Série OJ	52,4	s.o.	s.o.	s.o.	9,8
Série M	52,3	4,9	10,8	5,6	s.o.
Série O	55,3	6,9	13,0	8,0	s.o.
Série PW	52,4	5,0	10,8	s.o.	7,8
Série PWFB	53,8	6,0	s.o.	s.o.	9,3
Série PWX	55,1	6,9	13,0	s.o.	11,6
Série S	55,2	s.o.	s.o.	s.o.	11,8
Série U	52,3	4,9	10,8	5,7	s.o.
Série Q (auparavant, série Quadrus)	52,0	4,6	10,4	5,3	s.o.
Série H	53,6	5,8	11,7	6,5	s.o.
Série HW	53,7	s.o.	s.o.	s.o.	11,2
Série L	52,4	5,0	10,8	s.o.	7,9
Série N	55,3	6,9	13,0	s.o.	9,7
Série QF	53,4	5,7	s.o.	s.o.	10,7
Série QFW	53,8	s.o.	s.o.	s.o.	11,2
Indice MSCI Emerging Markets Investable Market (Net)	43,6	5,5	11,0	6,3	Note 3

L'indice MSCI Emerging Markets Investable Market (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande, de moyenne et de petite capitalisation dans 26 marchés de pays émergents. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Les rendements de l'indice MSCI Emerging Markets Investable Market (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 8,8 % pour la série D, 9,2 % pour la série FB, 8,9 % pour la série J, 8,9 % pour la série OJ, 8,5 % pour la série PW, 8,6 % pour la série PWFB, 9,4 % pour la série PWX, 8,9 % pour la série S, 8,4 % pour la série HW, 8,9 % pour la série L, 8,6 % pour la série N, 10,9 % pour la série QF, 8,4 % pour la série QFW.

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2021

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Actions	99,3
Trésorerie et placements à court terme	1,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,7)

### *Répartition régionale*

<i>Répartition régionale</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
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*

<i>Répartition sectorielle</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
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)

Le Fonds n'a pas couvert son exposition aux devises à la fin de la période.

## Les 25 principales positions

<i>Émetteur</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	7,1
Tencent Holdings Ltd.	6,5
Alibaba Group Holding Ltd.	6,3
Samsung Electronics Co. Ltd.	3,9
China Construction Bank Corp.	2,4
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	1,9
Innolux Corp.	1,9
MTN Group Ltd.	1,8
Hana Financial Inc.	1,8
LG Electronics Inc.	1,8
Vedanta Ltd.	1,8
Banco do Brasil SA	1,7
Steel Authority of India Ltd.	1,6
PetroChina Co. Ltd.	1,6
Yadea Group Holdings Ltd.	1,6
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	1,6
KB Financial Group Inc.	1,5
Supermax Corp. BHD	1,5
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd.	1,5
Trésorerie et placements à court terme	1,4
Wanhua Chemical Group Co. Ltd.	1,4
Magnit PJSC	1,4
LG Display Co. Ltd.	1,4
Petróleo Brasileiro SA – Petrobras	1,4
Kingboard Laminates Holdings Ltd.	1,3

**Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale** **58,1**

Le Fonds ne détenait aucune position vendeur à la clôture de la période.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2021 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour chaque période comptable présentée ci-après. Si un fonds ou une série a été établi(e) ou rétabli(e) au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement ou de rétablissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

### ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série A	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,77</b>	18,25	21,35	18,15	15,11
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,52	0,63	0,63	0,37	0,36
Total des charges	(0,68)	(0,57)	(0,77)	(0,53)	(0,42)
Profits (pertes) réalisé(e)s	3,60	0,36	16,76	0,35	0,76
Profits (pertes) latent(e)s	4,42	(2,40)	(19,26)	3,21	2,34
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>7,86</b>	(1,98)	(2,64)	3,40	3,04
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,08)	(0,06)	(0,06)	–	(0,03)
Des gains en capital	(1,01)	(0,02)	(0,26)	(0,25)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,09)</b>	(0,08)	(0,32)	(0,25)	(0,03)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>22,39</b>	15,77	18,25	21,35	18,15
<b>Série D</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 mars 2020</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>11,39</b>	13,25	15,52	13,20	10,90
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,37	0,45	0,44	0,27	0,26
Total des charges	(0,39)	(0,31)	(0,44)	(0,26)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	2,58	0,32	11,35	(0,66)	0,80
Profits (pertes) latent(e)s	3,17	(1,73)	(13,58)	2,36	1,73
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>5,73</b>	(1,27)	(2,23)	1,71	2,59
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,14)	(0,08)	(0,10)	(0,04)	(0,03)
Des gains en capital	(0,87)	(0,14)	(0,27)	(0,29)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,01)</b>	(0,22)	(0,37)	(0,33)	(0,03)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>16,01</b>	11,39	13,25	15,52	13,20

Série F	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>28,77</b>	33,49	39,26	33,43	27,52
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,92	1,13	1,18	0,68	0,65
Total des charges	(0,82)	(0,58)	(1,02)	(0,53)	(0,41)
Profits (pertes) réalisé(e)s	7,03	0,79	31,76	0,41	1,15
Profits (pertes) latent(e)s	7,89	(4,34)	(36,35)	5,91	4,28
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>15,02</b>	(3,00)	(4,43)	6,47	5,67
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,47)	(0,23)	(0,35)	(0,15)	(0,09)
Des gains en capital	(2,40)	(0,53)	(0,74)	(0,81)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(2,87)</b>	(0,76)	(1,09)	(0,96)	(0,09)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>40,21</b>	28,77	33,49	39,26	33,43
<b>Série FB</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 mars 2020</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,92</b>	11,55	13,54	11,53	9,50
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,32	0,38	0,40	0,23	0,23
Total des charges	(0,31)	(0,23)	(0,37)	(0,19)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	2,34	0,66	11,15	0,36	0,50
Profits (pertes) latent(e)s	2,75	(1,46)	(12,36)	2,03	1,48
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>5,10</b>	(0,65)	(1,18)	2,43	2,07
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,14)	(0,07)	(0,10)	(0,05)	(0,03)
Des gains en capital	(0,78)	(0,15)	(0,26)	(0,28)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,92)</b>	(0,22)	(0,36)	(0,33)	(0,03)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,92</b>	9,92	11,55	13,54	11,53

- Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.
- L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série I	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>20,04</b>	23,28	27,26	23,19	19,17
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,66	0,81	0,81	0,47	0,46
Total des charges	(0,71)	(0,58)	(0,82)	(0,49)	(0,39)
Profits (pertes) réalisé(e)s	4,34	0,02	21,46	0,48	0,97
Profits (pertes) latent(e)s	5,61	(3,11)	(24,75)	4,09	2,99
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>9,90</b>	(2,86)	(3,30)	4,55	4,03
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	—	—	—	—	—
Des dividendes canadiens	(0,21)	(0,14)	(0,16)	(0,05)	(0,05)
Des gains en capital	(1,49)	(0,20)	(0,45)	(0,47)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,70)</b>	(0,34)	(0,61)	(0,52)	(0,05)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>28,23</b>	20,04	23,28	27,26	23,19

Série J	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>8,35</b>	9,68	14,25	12,11	10,05
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,27	0,34	0,30	0,24	0,24
Total des charges	(0,35)	(0,28)	(0,32)	(0,30)	(0,24)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,90	(0,01)	8,99	1,93	0,42
Profits (pertes) latent(e)s	2,35	(1,30)	(9,29)	2,05	1,55
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>4,17</b>	(1,25)	(0,32)	3,92	1,97
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	—	(0,01)	—	—	—
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,04)	(0,04)	(0,01)	(0,02)
Des gains en capital	(0,56)	(0,03)	—	(0,20)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,61)</b>	(0,08)	(0,04)	(0,21)	(0,02)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,83</b>	8,35	9,68	14,25	12,11

Série OJ	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>8,27</b>	9,65	10,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,27	0,34	0,28	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,34)	(0,27)	(0,30)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,79	(0,01)	8,27	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	2,33	(1,29)	(8,53)	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>4,05</b>	(1,23)	(0,28)	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	—	—	—	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,06)	(0,05)	(0,08)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,56)	(0,09)	—	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	—	—	—	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,62)</b>	(0,14)	(0,08)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,71</b>	8,27	9,65	s.o.	s.o.

Série M	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>26,00</b>	30,12	35,25	29,97	24,88
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,85	1,04	1,03	0,61	0,59
Total des charges	(1,07)	(0,86)	(1,20)	(0,79)	(0,62)
Profits (pertes) réalisé(e)s	5,67	0,20	27,31	0,69	1,28
Profits (pertes) latent(e)s	7,31	(4,00)	(31,71)	5,30	3,86
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>12,76</b>	(3,62)	(4,57)	5,81	5,11
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	—	—	—	—	—
Des dividendes canadiens	(0,18)	(0,15)	(0,14)	(0,01)	(0,06)
Des gains en capital	(1,76)	(0,11)	(0,49)	(0,49)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,94)</b>	(0,26)	(0,63)	(0,50)	(0,06)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>36,79</b>	26,00	30,12	35,25	29,97

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série 0	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>25,35</b>	<b>31,46</b>	<b>37,12</b>	<b>31,69</b>	<b>25,78</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,88</b>	1,03	0,95	0,64	0,62
Total des charges	<b>(0,47)</b>	(0,25)	(0,59)	(0,05)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>6,12</b>	3,06	22,82	0,76	1,57
Profits (pertes) latent(e)s	<b>7,55</b>	(3,94)	(29,31)	5,57	4,04
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>14,08</b>	(0,10)	(6,13)	6,92	6,21
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	<b>(0,67)</b>	(0,35)	(0,49)	(0,32)	(0,13)
Des gains en capital	–	(2,65)	(0,98)	(1,13)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,67)</b>	(3,00)	(1,47)	(1,45)	(0,13)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>38,56</b>	<b>25,35</b>	<b>31,46</b>	<b>37,12</b>	<b>31,69</b>

Série PW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,94</b>	<b>12,69</b>	<b>14,84</b>	<b>12,61</b>	<b>10,47</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,36</b>	0,44	0,47	0,26	0,25
Total des charges	<b>(0,44)</b>	(0,35)	(0,50)	(0,34)	(0,27)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>2,36</b>	0,07	12,87	0,26	0,64
Profits (pertes) latent(e)s	<b>3,07</b>	(1,68)	(14,34)	2,24	1,63
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>5,35</b>	(1,52)	(1,50)	2,42	2,25
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	<b>(0,08)</b>	(0,07)	(0,07)	–	(0,02)
Des gains en capital	<b>(0,76)</b>	(0,06)	(0,20)	(0,20)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,84)</b>	(0,13)	(0,27)	(0,20)	(0,02)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>15,47</b>	<b>10,94</b>	<b>12,69</b>	<b>14,84</b>	<b>12,61</b>

Série PWFB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>8,43</b>	<b>9,82</b>	<b>11,52</b>	<b>10,00</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,27</b>	0,34	0,35	0,20	s.o.
Total des charges	<b>(0,24)</b>	(0,18)	(0,30)	(0,14)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>1,93</b>	0,11	9,44	0,06	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>2,33</b>	(1,30)	(10,64)	1,74	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>4,29</b>	(1,03)	(1,15)	1,86	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	s.o.
Des dividendes canadiens	<b>(0,14)</b>	(0,07)	(0,10)	(0,05)	s.o.
Des gains en capital	<b>(0,70)</b>	(0,15)	(0,23)	(0,35)	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,84)</b>	(0,22)	(0,33)	(0,40)	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,78</b>	<b>8,43</b>	<b>9,82</b>	<b>11,52</b>	<b>s.o.</b>

Série PWX	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>12,11</b>	<b>14,14</b>	<b>16,68</b>	<b>14,24</b>	<b>11,59</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,39</b>	0,49	0,48	0,29	0,28
Total des charges	<b>(0,21)</b>	(0,11)	(0,33)	(0,02)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>2,62</b>	0,01	12,80	0,23	0,64
Profits (pertes) latent(e)s	<b>3,33</b>	(1,88)	(14,89)	2,51	1,83
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>6,13</b>	(1,49)	(1,94)	3,01	2,74
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	<b>(0,29)</b>	(0,11)	(0,22)	(0,14)	(0,06)
Des gains en capital	<b>(1,19)</b>	(0,38)	(0,44)	(0,51)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,48)</b>	(0,49)	(0,66)	(0,65)	(0,06)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>16,72</b>	<b>12,11</b>	<b>14,14</b>	<b>16,68</b>	<b>14,24</b>

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série R	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	s.o.	10,53	18,58	15,71	12,73
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	s.o.	0,32	0,33	0,32	0,30
Total des charges	s.o.	0,01	(0,20)	(0,03)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	0,88	7,30	0,41	0,80
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	(1,23)	(10,21)	2,76	1,99
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	s.o.	(0,02)	(2,78)	3,46	3,08
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	s.o.	—	—	—	—
Des dividendes canadiens	s.o.	(0,09)	(0,16)	—	—
Des gains en capital	s.o.	(0,28)	(6,25)	(0,56)	—
Remboursement de capital	s.o.	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales³</b>	s.o.	(0,37)	(6,41)	(0,56)	—
<b>Actif net, à la clôture</b>	s.o.	9,00	10,53	18,58	15,71
<b>Série S</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 mars 2020</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>8,29</b>	<b>9,68</b>	<b>35,31</b>	<b>30,14</b>	<b>24,53</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,27</b>	0,34	0,39	0,61	0,59
Total des charges	<b>(0,14)</b>	(0,08)	(0,20)	(0,06)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>1,75</b>	(0,02)	6,69	0,68	1,43
Profits (pertes) latent(e)s	<b>2,29</b>	(1,29)	(12,13)	5,30	3,84
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>4,17</b>	(1,05)	(5,25)	6,53	5,84
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	—	—	—	—	—
Des dividendes canadiens	<b>(0,20)</b>	(0,08)	(0,15)	(0,30)	(0,12)
Des gains en capital	<b>(0,81)</b>	(0,26)	(9,52)	(1,07)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,01)</b>	(0,34)	(9,67)	(1,37)	(0,12)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,45</b>	<b>8,29</b>	<b>9,68</b>	<b>35,31</b>	<b>30,14</b>

Série U	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,73</b>	<b>17,08</b>	<b>19,99</b>	<b>16,99</b>	<b>14,10</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,48</b>	0,59	0,56	0,35	0,33
Total des charges	<b>(0,59)</b>	(0,48)	(0,67)	(0,44)	(0,35)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>3,27</b>	0,19	14,33	0,46	0,71
Profits (pertes) latent(e)s	<b>4,12</b>	(2,25)	(17,32)	3,00	2,19
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>7,28</b>	(1,95)	(3,10)	3,37	2,88
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	—	—	—	—	—
Des dividendes canadiens	<b>(0,10)</b>	(0,09)	(0,08)	(0,01)	(0,03)
Des gains en capital	<b>(1,01)</b>	(0,07)	(0,28)	(0,28)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,11)</b>	(0,16)	(0,36)	(0,29)	(0,03)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>20,85</b>	<b>14,73</b>	<b>17,08</b>	<b>19,99</b>	<b>16,99</b>
<b>Série Q (auparavant, série Quadrus)</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 mars 2020</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>24,13</b>	<b>27,91</b>	<b>32,64</b>	<b>27,75</b>	<b>23,12</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,79</b>	0,96	0,95	0,57	0,55
Total des charges	<b>(1,05)</b>	(0,87)	(1,19)	(0,84)	(0,68)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>5,48</b>	0,41	25,12	0,57	1,20
Profits (pertes) latent(e)s	<b>6,77</b>	(3,69)	(29,29)	4,91	3,58
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>11,99</b>	(3,19)	(4,41)	5,21	4,65
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	—	—	—	—	—
Des dividendes canadiens	<b>(0,11)</b>	(0,10)	(0,10)	—	(0,04)
Des gains en capital	<b>(1,55)</b>	(0,02)	(0,37)	(0,35)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,66)</b>	(0,12)	(0,47)	(0,35)	(0,04)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>34,26</b>	<b>24,13</b>	<b>27,91</b>	<b>32,64</b>	<b>27,75</b>

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série H	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>27,72</b>	<b>32,25</b>	<b>37,79</b>	<b>32,17</b>	<b>26,52</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,90</b>	1,10	1,06	0,65	0,63
Total des charges	<b>(0,84)</b>	(0,66)	(0,99)	(0,56)	(0,43)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>6,03</b>	0,46	27,17	0,60	1,53
Profits (pertes) latent(e)s	<b>7,70</b>	(4,24)	(32,68)	5,68	4,14
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>13,79</b>	(3,34)	(5,44)	6,37	5,87
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	—	—	—	—	—
Des dividendes canadiens	<b>(0,40)</b>	(0,21)	(0,30)	(0,12)	(0,09)
Des gains en capital	<b>(2,24)</b>	(0,43)	(0,68)	(0,75)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(2,64)</b>	(0,64)	(0,98)	(0,87)	(0,09)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>38,84</b>	<b>27,72</b>	<b>32,25</b>	<b>37,79</b>	<b>32,17</b>

Série HW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>8,27</b>	<b>9,65</b>	<b>10,00</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,27</b>	0,34	0,26	s.o.	s.o.
Total des charges	<b>(0,24)</b>	(0,17)	(0,23)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>1,95</b>	(0,09)	7,73	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>2,28</b>	(1,30)	(7,94)	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>4,26</b>	(1,22)	(0,18)	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	—	—	—	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	<b>(0,13)</b>	(0,07)	(0,12)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	<b>(0,70)</b>	(0,19)	—	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	—	—	—	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,83)</b>	(0,26)	(0,12)	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,54</b>	<b>8,27</b>	<b>9,65</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>

Série L	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>12,66</b>	<b>14,67</b>	<b>17,17</b>	<b>14,60</b>	<b>12,11</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,41</b>	0,51	0,51	0,30	0,29
Total des charges	<b>(0,51)</b>	(0,40)	(0,57)	(0,38)	(0,30)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>2,78</b>	0,14	13,46	0,24	0,68
Profits (pertes) latent(e)s	<b>3,55</b>	(1,94)	(15,52)	2,58	1,88
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>6,23</b>	(1,69)	(2,12)	2,74	2,55
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	—	—	—	—	—
Des dividendes canadiens	<b>(0,10)</b>	(0,08)	(0,08)	(0,01)	(0,03)
Des gains en capital	<b>(0,87)</b>	(0,07)	(0,23)	(0,24)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,97)</b>	(0,15)	(0,31)	(0,25)	(0,03)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>17,90</b>	<b>12,66</b>	<b>14,67</b>	<b>17,17</b>	<b>14,60</b>

Série N	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>13,10</b>	<b>15,29</b>	<b>18,04</b>	<b>15,40</b>	<b>12,53</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,42</b>	0,52	0,54	0,31	0,30
Total des charges	<b>(0,23)</b>	(0,12)	(0,37)	(0,03)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>3,03</b>	0,26	14,41	0,29	0,70
Profits (pertes) latent(e)s	<b>3,58</b>	(2,01)	(16,46)	2,71	1,97
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>6,80</b>	(1,35)	(1,88)	3,28	2,96
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	—	—	—	—	—
Des dividendes canadiens	<b>(0,32)</b>	(0,12)	(0,24)	(0,15)	(0,06)
Des gains en capital	<b>(1,28)</b>	(0,41)	(0,47)	(0,55)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,60)</b>	(0,53)	(0,71)	(0,70)	(0,06)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>18,10</b>	<b>13,10</b>	<b>15,29</b>	<b>18,04</b>	<b>15,40</b>

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série QF	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,75</b>	11,34	13,28	11,35	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,32</b>	0,39	0,40	0,23	0,17
Total des charges	<b>(0,31)</b>	(0,24)	(0,37)	(0,21)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>2,23</b>	0,13	10,97	0,05	0,42
Profits (pertes) latent(e)s	<b>2,70</b>	(1,50)	(12,35)	2,01	1,10
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>4,94</b>	(1,22)	(1,35)	2,08	1,57
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	<b>(0,13)</b>	(0,07)	(0,10)	(0,04)	(0,03)
Des gains en capital	<b>(0,78)</b>	(0,14)	(0,24)	(0,30)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,91)</b>	(0,21)	(0,34)	(0,34)	(0,03)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,67</b>	9,75	11,34	13,28	11,35

Série QFW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>8,26</b>	9,65	10,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,27</b>	0,32	0,26	s.o.	s.o.
Total des charges	<b>(0,23)</b>	(0,15)	(0,25)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>1,97</b>	0,20	8,59	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>2,30</b>	(1,24)	(8,06)	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>4,31</b>	(0,87)	0,54	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	<b>(0,14)</b>	(0,07)	(0,12)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	<b>(0,69)</b>	(0,19)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,83)</b>	(0,26)	(0,12)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,53</b>	8,26	9,65	s.o.	s.o.

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	<b>42 886</b>	37 980	59 643	71 278	61 713
Titres en circulation (en milliers)¹	<b>1 915</b>	2 408	3 269	3 339	3 400
Ratio des frais de gestion (%)²	<b>2,52</b>	2,53	2,56	2,52	2,52
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	<b>2,52</b>	2,53	2,56	2,52	2,52
Ratio des frais de négociation (%)³	<b>0,72</b>	0,66	0,91	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	<b>175,70</b>	167,18	287,38	8,95	11,53
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>22,46</b>	15,77	18,25	21,37	18,15

Série D	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	<b>1 473</b>	1 353	2 301	4 663	421
Titres en circulation (en milliers)¹	<b>92</b>	119	174	301	32
Ratio des frais de gestion (%)²	<b>1,61</b>	1,61	1,65	1,61	1,62
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	<b>1,61</b>	1,61	1,65	1,61	1,62
Ratio des frais de négociation (%)³	<b>0,72</b>	0,66	0,91	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	<b>175,70</b>	167,18	287,38	8,95	11,53
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>16,06</b>	11,39	13,25	15,53	13,20

1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement ou de rétablissement. Mackenzie peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuilliste du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série F	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	25 196	29 741	54 437	45 660	28 900
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	627	1 034	1 625	1 163	864
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,05	1,06	1,12	1,31	1,30
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,05	1,06	1,12	1,31	1,30
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,72	0,66	0,91	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	175,70	167,18	287,38	8,95	11,53
Valeur liquidative par titre (\$)	40,33	28,77	33,49	39,29	33,43

Série FB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	29	28	73	62	78
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2	3	6	5	7
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,39	1,39	1,40	1,35	1,35
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,39	1,39	1,40	1,35	1,35
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,72	0,66	0,91	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	175,70	167,18	287,38	8,95	11,53
Valeur liquidative par titre (\$)	13,96	9,92	11,55	13,55	11,53

Série I	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	2 475	1 678	1 983	2 159	1 947
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	88	84	85	79	84
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,80	1,81	1,83	1,79	1,79
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,80	1,81	1,83	1,79	1,79
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,72	0,66	0,91	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	175,70	167,18	287,38	8,95	11,53
Valeur liquidative par titre (\$)	28,32	20,04	23,28	27,28	23,19

Série J	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	72	53	60	2	26
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	6	6	6	–	2
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,33	2,34	2,35	2,23	2,19
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,33	2,34	2,35	2,23	2,19
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,72	0,66	0,91	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	175,70	167,18	287,38	8,95	11,53
Valeur liquidative par titre (\$)	11,86	8,35	9,68	14,26	12,11

Série OJ	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	6	4	5	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,27	2,27	2,29	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,27	2,27	2,29	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,72	0,66	0,91	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	175,70	167,18	287,38	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,75	8,27	9,65	s.o.	s.o.

Série M	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	3 022	2 079	2 809	3 390	2 972
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	82	80	93	96	99
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,26	2,27	2,29	2,25	2,25
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,26	2,27	2,29	2,25	2,25
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,72	0,66	0,91	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	175,70	167,18	287,38	8,95	11,53
Valeur liquidative par titre (\$)	36,90	26,00	30,12	35,28	29,97

Série O	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	6 563	5 712	102 560	354 904	324 954
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	170	225	3 260	9 562	10 255
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	0,01	0,04	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	0,01	0,04	–	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,72	0,66	0,91	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	175,70	167,18	287,38	8,95	11,53
Valeur liquidative par titre (\$)	38,68	25,35	31,46	37,15	31,69

Série PW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	27 432	19 129	25 307	10 694	2 339
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1 773	1 748	1 995	721	185
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,16	2,17	2,20	2,28	2,28
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,16	2,17	2,20	2,28	2,28
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,72	0,66	0,91	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	175,70	167,18	287,38	8,95	11,53
Valeur liquidative par titre (\$)	15,52	10,95	12,69	14,85	12,61

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWFB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	596	496	623	486	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	51	59	63	42	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,06	1,07	1,12	1,17	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,06	1,08	1,12	1,17	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,72	0,66	0,91	0,03	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	175,70	167,18	287,38	8,95	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,82	8,43	9,82	11,53	s.o.

Série PWX	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	881	673	815	1 063	749
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	53	56	58	64	53
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	0,01	0,04	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	0,01	0,04	–	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,72	0,66	0,91	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	175,70	167,18	287,38	8,95	11,53
Valeur liquidative par titre (\$)	16,77	12,11	14,14	16,69	14,24

Série R	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	s.o.	845	11 902	112 158	124 763
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	s.o.	94	1 131	6 037	7 940
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	s.o.	0,01	0,04	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	s.o.	0,01	0,04	–	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	s.o.	0,66	0,91	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.	167,18	287,38	8,95	11,53
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	9,00	10,53	18,59	15,71

Série S	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	1	1	387 035	323 174
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	10 960	10 722
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,04	0,05	0,07	0,03	0,03
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,04	0,05	0,07	0,03	0,03
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,72	0,66	0,91	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	175,70	167,18	287,38	8,95	11,53
Valeur liquidative par titre (\$)	11,48	8,29	9,68	35,34	30,14

Série U	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	6 417	5 356	8 161	15 917	17 057
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	308	363	478	796	1 004
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,24	2,24	2,26	2,22	2,22
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,24	2,24	2,26	2,22	2,22
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,72	0,66	0,91	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	175,70	167,18	287,38	8,95	11,53
Valeur liquidative par titre (\$)	20,91	14,73	17,08	20,00	16,99

Série Q (auparavant, série Quadrus)	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	24 555	21 245	31 335	38 967	34 032
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	717	880	1 123	1 194	1 226
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,53	2,54	2,57	2,63	2,64
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,53	2,54	2,57	2,63	2,64
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,72	0,66	0,91	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	175,70	167,18	287,38	8,95	11,53
Valeur liquidative par titre (\$)	34,36	24,13	27,91	32,67	27,75

Série H	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	873	695	1 047	1 683	1 479
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	22	25	32	45	46
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,29	1,30	1,35	1,45	1,45
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,29	1,30	1,35	1,45	1,45
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,72	0,66	0,91	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	175,70	167,18	287,38	8,95	11,53
Valeur liquidative par titre (\$)	38,96	27,72	32,26	37,82	32,17

Série HW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	315	311	355	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	27	38	37	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,06	1,06	1,07	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,06	1,06	1,07	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,72	0,66	0,91	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	175,70	167,18	287,38	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,58	8,27	9,65	s.o.	s.o.

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série L	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	8 318	6 168	9 172	10 351	8 002
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	465	487	625	603	548
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,15	2,16	2,21	2,21	2,21
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,15	2,16	2,21	2,21	2,21
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,72	0,66	0,91	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	175,70	167,18	287,38	8,95	11,53
Valeur liquidative par titre (\$)	17,95	12,66	14,67	17,18	14,60

Série N	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	7 667	7 469	9 839	9 980	7 125
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	423	570	643	553	463
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	0,02	0,05	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	0,02	0,05	–	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,72	0,66	0,91	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	175,70	167,18	287,38	8,95	11,53
Valeur liquidative par titre (\$)	18,16	13,10	15,29	18,05	15,40

Série QF	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1 467	1 355	1 739	1 271	346
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	107	139	153	96	31
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,39	1,41	1,44	1,50	1,52
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,39	1,41	1,44	1,50	1,52
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,72	0,66	0,91	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	175,70	167,18	287,38	8,95	11,53
Valeur liquidative par titre (\$)	13,71	9,75	11,34	13,30	11,35

Série QFW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	263	177	314	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	23	21	33	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,02	1,02	1,03	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,02	1,02	1,03	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,72	0,66	0,91	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	175,70	167,18	287,38	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,57	8,26	9,65	s.o.	s.o.

## Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Mackenzie a utilisé les frais de gestion du Fonds pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement, à l'analyse des placements, à la formulation de recommandations, à la prise de décisions quant aux placements, à la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et à la prestation d'autres services. Mackenzie a également utilisé les frais de gestion pour financer les commissions de vente et de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

Services d'investissement Quadrus ltée (« Quadrus »), une société affiliée à Mackenzie, est le placeur principal des titres des séries de Canada Vie du Fonds (tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*) et des commissions de suivi lui sont versées à même les frais de gestion. Jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2021, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), qui est aussi une société affiliée à Mackenzie, a fourni certains services à Mackenzie en lien avec les activités de gestion de portefeuille de Mackenzie. Canada Vie était responsable de payer certains frais administratifs ainsi que tous les versements liés à la distribution aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans des titres des séries de Canada Vie du Fonds. Après le 1<sup>er</sup> janvier 2021, Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV »), une filiale de Canada Vie, est devenue responsable du paiement de ces frais ainsi que des versements liés à la distribution. Par conséquent, Quadrus et Canada Vie (jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier) et GPCV (après le 1<sup>er</sup> janvier) ont reçu chacun une portion des frais de gestion que verse le Fonds à Mackenzie. Environ 77 % du total des frais de gestion que Mackenzie a reçus des Fonds communs de placement de la Canada Vie au cours de l'exercice ont été versés aux termes de ces ententes. Par suite du changement de gestionnaire, GPCV a utilisé les frais de gestion pour financer les versements liés à la distribution remis à Quadrus et aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

Les courtiers affiliés à Mackenzie nommés ci-après peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution de Mackenzie au même titre que les courtiers inscrits non reliés : IPC Securities Corporation, Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., IPC Investment Corporation et Services financiers Groupe Investors Inc.

Au cours de l'exercice, Mackenzie a utilisé environ 44 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 35 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de l'exercice. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série.

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Le Fonds peut avoir fait l'objet de nombre de modifications, telles qu'une restructuration ou un changement de gestionnaire, de mandat ou de nom. Un historique des principaux changements ayant touché le Fonds au cours des dix dernières années se trouve dans la notice annuelle du Fonds.

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 *Faits saillants financiers*.

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

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

**Séries distribuées par Services d'investissement Quadrus ltée** (255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1; 1-888-532-3322; [www.placementscanadavie.ca](http://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 <sup>er</sup> 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 <sup>3)</sup>	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	— <sup>1)</sup>	—*
Série PW	17 octobre 2013	1,80 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %
Série PWX	5 février 2014	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série R	Aucun titre émis <sup>5)</sup>	—*	—*
Série S	6 juillet 2018 <sup>4)</sup>	— <sup>1)</sup>	0,03 %
Série U	5 mai 2009	1,75 %	0,28 %
Série Q <sup>5)</sup>	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	— <sup>7)</sup>	— <sup>7)</sup>
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.