

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

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

Le 31 mars 2023, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. a été nommé auditeur du FNB. 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 parts. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Luke Gould

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 5 juin 2023

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts du FINB d'immobilier des marchés développés Mackenzie (le « FNB »)

Opinion

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

- l'état de la situation financière au 31 mars 2023;
- l'état du résultat global pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1;
- l'état de l'évolution de la situation financière pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1;
- le tableau des flux de trésorerie pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables; (ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du FNB au 31 mars 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants du FNB conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autre point – Informations comparatives

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



MACKENZIE
Placements

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Autres informations

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

– des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds.

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

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du FNB à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le FNB ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du FNB.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.
Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FNB à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FNB à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit;
- nous fournissons aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Jacob Smolack.

Toronto (Ontario)

Le 5 juin 2023

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2023 \$	2022 \$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	10 085	18 319
Trésorerie et équivalents de trésorerie	66	132
Dividendes à recevoir	39	52
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	–
Sommes à recevoir pour parts émises	–	–
Sommes à recevoir du gestionnaire	–	6
Total de l'actif	10 190	18 509
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	–	–
Sommes à payer pour parts rachetées	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	12	13
Total du passif	12	13
Actif net attribuable aux porteurs de parts	10 178	18 496

	Actif net attribuable aux porteurs de parts (note 3)			
	par part		par série	
	2023	2022	2023	2022
Parts en \$ CA	101,78	123,31	10 178	18 496

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2023 \$	2022 \$
Revenus		
Dividendes	519	281
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1	–
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(139)	158
Profit (perte) net(te) latent(e)	(2 420)	539
Revenu tiré du prêt de titres	1	–
Autre	3	7
Total des revenus (pertes)	(2 035)	985
Charges (note 6)		
Frais de gestion	57	35
Rabais sur les frais de gestion	(42)	–
Intérêts débiteurs	–	1
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	20	20
Frais du comité d'examen indépendant	–	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	35	56
Charges absorbées par le gestionnaire	1	12
Charges nettes	34	44
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	(2 069)	941
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	54	30
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	(2 123)	911

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par part		par série	
	2023	2022	2023	2022
Parts en \$ CA	(17,89)	14,75	(2 123)	911

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Parts en \$ CA	
	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS		
À l'ouverture	18 496	5 570
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(2 123)	911
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(368)	(214)
Gains en capital	(19)	(41)
Rabais sur les frais de gestion	(42)	–
Total des distributions aux porteurs de parts	(429)	(255)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	–	12 229
Réinvestissement des distributions	19	41
Paievements au rachat de parts	(5 785)	–
Total des opérations sur les parts	(5 766)	12 270
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	(8 318)	12 926
À la clôture	10 178	18 496
Augmentation (diminution) des parts (en milliers) (note 7) :	Parts	
Parts en circulation, à l'ouverture	150	50
Émises	–	100
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetées	(50)	–
Parts en circulation, à la clôture	100	150

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	(2 123)	911
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	140	(159)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	2 420	(539)
Achat de placements	(1 501)	(13 030)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	7 172	957
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	19	(35)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(1)	4
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	6 126	(11 891)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	–	12 229
Paievements au rachat de parts	(5 785)	–
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(410)	(214)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(6 195)	12 015
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(69)	124
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	132	9
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	3	(1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	66	132
Trésorerie	66	132
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	66	132
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	532	248
Impôts étrangers payés	54	30
Intérêts reçus	1	–
Intérêts versés	–	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS					
Abacus Property Group, titres agrafés	Australie	Biens immobiliers	1 677	5	4
Acadia Realty Trust	États-Unis	Biens immobiliers	381	9	7
Aedifica SA	Belgique	Biens immobiliers	161	23	18
AEON Mall Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	372	7	7
AEON REIT Investment Corp.	Japon	Biens immobiliers	7	11	10
AGNC Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	2 290	40	31
Agree Realty Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	352	30	33
Airport City Ltd.	Israël	Biens immobiliers	263	7	5
Alexander & Baldwin Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	289	8	7
Alexander's Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	9	3	2
Alexandria Real Estate Equities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	657	151	112
Fonds de placement immobilier Allied	Canada	Biens immobiliers	509	20	12
Allreal Holding AG	Suisse	Biens immobiliers	52	14	12
Alony Hetz Properties & Investments Ltd.	Israël	Biens immobiliers	616	13	6
Groupe Altus Ltée	Canada	Biens immobiliers	179	9	10
American Assets Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	189	8	5
American Homes 4 Rent, cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	1 158	52	49
American Tower Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	1 876	570	520
Americold Realty Trust	États-Unis	Biens immobiliers	1 086	43	42
Amot Investments Ltd.	Israël	Biens immobiliers	868	8	6
Annaly Capital Management Inc.	États-Unis	Services financiers	1 884	66	49
Apartment Income REIT Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	604	34	29
Apartment Investment & Management Co.	États-Unis	Biens immobiliers	568	5	6
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc.	États-Unis	Services financiers	563	9	7
Apple Hospitality REIT Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	823	16	17
Arbor Realty Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	668	14	10
Aroundtown SA	Allemagne	Biens immobiliers	3 780	28	7
Ascendas Real Estate Investment Trust	Singapour	Biens immobiliers	12 399	35	36
Ascott Trust	Singapour	Biens immobiliers	8 702	8	9
Assura PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	11 941	14	10
Atrium Ljungberg AB	Suède	Biens immobiliers	211	5	5
AvalonBay Communities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	553	149	126
Azrieli Group Ltd.	Israël	Biens immobiliers	148	15	11
The Berkeley Group Holdings PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	427	28	30
Big Yellow Group PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	707	16	14
Blackstone Mortgage Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	672	25	16
Boardwalk Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	149	7	8
Boston Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	577	80	42
Brandywine Realty Trust	États-Unis	Biens immobiliers	681	11	4
The British Land Co. PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	3 625	30	24
Brixmor Property Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 204	32	35
Broadstone Net Lease Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	681	20	16
BWP Trust	Australie	Biens immobiliers	1 941	7	7
CA Immobilien Anlagen AG	Autriche	Biens immobiliers	153	7	6
Cambridge Industrial Trust	Singapour	Biens immobiliers	22 619	9	7
Camden Property Trust	États-Unis	Biens immobiliers	426	77	60
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien	Canada	Biens immobiliers	709	36	34
CapitaLand Investment Ltd.	Singapour	Biens immobiliers	9 934	34	37
CapitaLand Mall Integrated Commercial Trust	Singapour	Biens immobiliers	21 188	42	43
CapitaLand Retail China Trust	Singapour	Biens immobiliers	4 685	6	5
CareTrust REIT Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	385	9	10
Castellum AB	Suède	Biens immobiliers	986	28	15
Catena AB	Suède	Biens immobiliers	137	9	7
CBRE Group Inc., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	1 225	131	121
CDL Hospitality Trusts	Singapour	Biens immobiliers	3 628	4	4
Centuria Industrial REIT	Australie	Biens immobiliers	2 066	7	6
Charter Hall Group	Australie	Biens immobiliers	1 754	24	17
Charter Hall Long WALE REIT	Australie	Biens immobiliers	2 721	12	10
Charter Hall Retail REIT	Australie	Biens immobiliers	2 315	8	8
Chartwell résidences pour retraités	Canada	Soins de santé	948	10	8
Chimera Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	920	14	7
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	Canada	Biens immobiliers	954	13	14
City Developments Ltd.	Singapour	Biens immobiliers	2 081	15	16

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Citycon OYJ	Finlande	Biens immobiliers	313	3	3
CK Asset Holdings Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	6 433	51	53
Claros Mortgage Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	473	10	7
Cofinimmo	Belgique	Biens immobiliers	124	22	15
Colliers International Group Inc.	Canada	Biens immobiliers	157	26	22
Corporate Office Properties Trust	États-Unis	Biens immobiliers	451	15	14
Cousins Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	608	28	18
Covivio	France	Biens immobiliers	190	19	15
Fonds de placement immobilier Crombie	Canada	Biens immobiliers	421	7	6
Cromwell Property Group	Australie	Biens immobiliers	9 839	8	5
Crown Castle International Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	1 742	366	317
CT Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	295	5	5
CTP NV	Pays-Bas	Biens immobiliers	414	9	7
CubeSmart	États-Unis	Biens immobiliers	902	51	56
Cushman & Wakefield PLC	États-Unis	Biens immobiliers	658	16	9
Daito Trust Construction Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	241	33	32
Daiwa House REIT Investment Corp.	Japon	Biens immobiliers	9	31	25
Derwent London PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	452	23	18
Dexus Property Group	Australie	Biens immobiliers	4 313	40	29
DiamondRock Hospitality Co.	États-Unis	Biens immobiliers	825	10	9
Digital Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 160	204	154
DigitalBridge Group Inc.	États-Unis	Services financiers	632	19	10
Douglas Emmett Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	686	26	11
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	Canada	Biens immobiliers	953	14	14
Easterly Government Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	366	10	7
EastGroup Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	173	38	39
Empire State Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	648	8	6
Entra ASA	Norvège	Biens immobiliers	273	6	4
EPR Properties	États-Unis	Biens immobiliers	299	16	15
Equinix Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	373	326	365
Equity Commonwealth	États-Unis	Biens immobiliers	420	15	12
Equity Lifestyle Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	687	64	62
Equity Residential	États-Unis	Biens immobiliers	1 480	142	120
ESR Cayman Ltd.	Chine	Biens immobiliers	9 532	39	23
Essential Properties Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	570	17	19
Essex Property Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	260	94	74
Eurocommercial Properties NV	Pays-Bas	Biens immobiliers	172	6	5
Extra Space Storage Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	533	112	118
Fabege AB	Suède	Biens immobiliers	1 047	20	11
Fastighets AB Balder	Suède	Biens immobiliers	2 523	31	14
Federal Realty Investment Trust	États-Unis	Biens immobiliers	324	44	43
Fonds de placement immobilier First Capital	Canada	Biens immobiliers	860	14	14
First Industrial Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	532	36	38
FirstService Corp.	Canada	Biens immobiliers	156	28	30
Fortune Real Estate Investment Trust	Hong Kong	Biens immobiliers	6 290	8	7
Four Corners Property Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	335	11	12
Franklin BSP Realty Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	332	7	5
Frasers Centrepoint Trust	Singapour	Biens immobiliers	4 047	9	9
Frasers Logistics & Industrial Trust	Singapour	Biens immobiliers	11 308	15	15
Gaming and Leisure Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	994	55	70
Gav-Yam Lands Corp. Ltd.	Israël	Biens immobiliers	115	2	1
Gecina SA	France	Biens immobiliers	209	35	29
Gemdale Properties and Investment Corp. Ltd.	Chine	Biens immobiliers	21 138	4	2
The GEO Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	475	7	5
Getty Realty Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	171	6	8
Global Net Lease Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	418	8	7
GLP J-REIT	Japon	Biens immobiliers	18	34	26
Goodman Group	Australie	Biens immobiliers	6 672	135	114
Goodman Property Trust	Nouvelle-Zélande	Biens immobiliers	5 201	10	9
GPT Group, titres agrafés	Australie	Biens immobiliers	7 718	33	30
Grainger PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	2 996	15	12
Grand City Properties SA	Allemagne	Biens immobiliers	285	8	3
Fiducie de placement immobilier Granite	Canada	Biens immobiliers	256	22	21

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Great Portland Estates PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	1 019	12	9
Growthpoint Properties Australia Ltd.	Australie	Biens immobiliers	1 127	4	3
Fonds de placement immobilier H&R	Canada	Biens immobiliers	1 065	12	13
Hammerson PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	14 911	7	7
Hang Lung Development Co.	Hong Kong	Biens immobiliers	3 226	10	8
Hang Lung Properties Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	7 048	20	18
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	États-Unis	Services financiers	353	18	14
Healthcare Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 527	53	40
Healthpeak Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 164	84	64
Henderson Land Development Co. Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	5 306	28	25
Highwoods Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	419	22	13
Hilton Grand Vacations Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	338	19	20
HomeCo Daily Needs REIT	Australie	Biens immobiliers	6 651	8	7
Hongkong Land Holdings Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	4 457	29	26
Hopson Development Holdings Ltd.	Chine	Biens immobiliers	3 030	7	4
Host Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 856	60	64
The Howard Hughes Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	136	15	15
Hudson Pacific Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	561	17	5
Hufvudstaden AB, A	Suède	Biens immobiliers	441	8	8
Hulic Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	1 919	23	21
Hysan Development Co. Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	2 381	9	9
ICADE	France	Biens immobiliers	126	10	8
Ichigo Inc.	Japon	Biens immobiliers	919	3	3
Immofinanz AG	Autriche	Biens immobiliers	124	4	2
Independence Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	899	26	20
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	Japon	Biens immobiliers	8	16	12
Industrial Buildings Corp. Ltd.	Israël	Biens immobiliers	2 558	11	10
Ingenia Communities Group	Australie	Biens immobiliers	1 625	8	6
Inmobiliaria Colonial SOCIMI SA	Espagne	Biens immobiliers	1 706	19	15
Innovative Industrial Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	111	23	11
InterRent Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	531	8	7
InvenTrust Properties Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	265	10	8
Invincible Investment Corp.	Japon	Biens immobiliers	25	11	14
Invitation Homes Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 464	115	104
Iron Mountain Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 164	58	83
Japan Hotel REIT Investment Corp.	Japon	Biens immobiliers	18	12	14
Japan Metropolitan Fund Investment Corp.	Japon	Biens immobiliers	28	30	28
Japan Rental Housing Investments Inc.	Japon	Biens immobiliers	9	11	10
JBG SMITH Properties	États-Unis	Biens immobiliers	457	16	9
JM AB	Suède	Consommation discrétionnaire	177	5	4
Jones Lang LaSalle Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	189	49	37
Kennedy-Wilson Holdings Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	474	12	11
Keppel DC REIT	Singapour	Biens immobiliers	5 543	13	12
Keppel REIT	Singapour	Biens immobiliers	8 675	9	8
Kerry Properties Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	2 265	7	8
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	464	9	8
Kilroy Realty Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	466	39	20
Kimco Realty Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	2 443	65	65
Kite Realty Group Trust	États-Unis	Biens immobiliers	878	24	25
Klépierre	France	Biens immobiliers	895	26	27
Kojamo OYJ	Finlande	Biens immobiliers	494	15	8
Ladder Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	455	7	6
Lamar Advertising Co., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	349	44	47
Land Securities Group PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	3 005	36	31
LaSalle LOGIPORT REIT	Japon	Biens immobiliers	7	14	11
LEG Immobilien GmbH	Allemagne	Biens immobiliers	295	51	22
Lendlease Global Commercial REIT	Singapour	Services financiers	7 082	5	5
Lexington Realty Trust	États-Unis	Biens immobiliers	1 090	19	15
Life Storage Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	341	49	60
Lifestyle Communities Ltd.	Australie	Biens immobiliers	390	6	6
The Link Real Estate Investment Trust	Hong Kong	Biens immobiliers	10 309	106	90
LondonMetric Property PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	3 860	17	11
LTC Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	160	7	8

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
LXi REIT PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	6 755	14	11
The Macerich Co.	États-Unis	Biens immobiliers	862	17	12
Mack-Cali Realty Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	343	7	7
Mapletree Commercial Trust	Singapour	Biens immobiliers	12 607	22	23
Mapletree Industrial Trust	Singapour	Biens immobiliers	8 146	21	20
Mapletree Logistics Trust	Singapour	Biens immobiliers	13 177	23	23
Marcus & Millichap Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	101	6	4
Medical Properties Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 384	60	27
Melison Ltd.	Israël	Biens immobiliers	93	9	8
MERLIN Properties SOCIMI SA	Espagne	Biens immobiliers	1 318	18	16
MFA Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	408	7	5
Mid-America Apartment Communities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	463	105	95
Mirvac Group, titres agrafés	Australie	Biens immobiliers	15 869	35	30
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	4 703	94	75
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	3 531	96	89
Mobimo Holding AG	Suisse	Biens immobiliers	29	12	10
Montea SCA	Belgique	Biens immobiliers	65	10	7
Mori Hills REIT Investment Corp.	Japon	Biens immobiliers	7	11	11
National Health Investors Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	167	12	12
National Retail Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	716	37	43
National Storage Affiliates Trust	États-Unis	Biens immobiliers	339	23	19
National Storage REIT	Australie	Biens immobiliers	4 754	10	11
New Residential Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	1 901	24	21
New World Development Co. Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	5 527	31	20
Newmark Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	531	11	5
Nexity SA	France	Biens immobiliers	176	8	6
NexPoint Residential Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	90	9	5
Nippon Building Fund Inc.	Japon	Biens immobiliers	7	51	39
Nippon Prologis REIT Inc.	Japon	Biens immobiliers	9	35	26
Nomura Real Estate Holdings Inc.	Japon	Biens immobiliers	438	13	13
Nomura Real Estate Master Fund Inc.	Japon	Biens immobiliers	18	31	27
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	851	10	7
NP3 Fastigheter AB	Suède	Biens immobiliers	101	3	2
Nyfosa AB	Suède	Biens immobiliers	566	10	5
Omega Healthcare Investors Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	942	36	35
ORIX JREIT Inc.	Japon	Biens immobiliers	11	21	19
Outfront Media Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	587	16	13
Pandox AB	Suède	Biens immobiliers	346	6	6
Paramount Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	751	8	5
Park Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	847	18	14
Parkway Life Real Estate Investment Trust	Singapour	Biens immobiliers	1 563	7	6
Pebblebrook Hotel Trust	États-Unis	Biens immobiliers	524	14	10
PennyMac Mortgage Investment Trust	États-Unis	Services financiers	355	7	6
Phillips Edison & Co. Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	471	20	21
Physicians Realty Trust	États-Unis	Biens immobiliers	914	20	18
Piedmont Office Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	492	10	5
PotlatchDeltic Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	319	20	21
Precinct Properties New Zealand Ltd.	Nouvelle-Zélande	Biens immobiliers	5 965	8	6
Primaris Retail Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	288	4	4
Primary Health Properties PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	5 299	13	9
Prologis Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	3 719	599	629
PSP Swiss Property AG, nom.	Suisse	Biens immobiliers	184	28	28
Public Storage	États-Unis	Biens immobiliers	615	244	252
Radius Global Infrastructure Inc.	États-Unis	Services de communication	316	6	6
Rayonier Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	586	26	26
Ready Capital Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	394	7	5
Realty Income Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	2 526	214	217
Regency Centers Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	685	51	57
Region RE Ltd.	Australie	Biens immobiliers	4 563	11	10
Relo Holdings Inc.	Japon	Biens immobiliers	423	10	9
Retail Opportunity Investments Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	490	10	9
Rexford Industrial Realty Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	741	60	60

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Fonds de placement immobilier RioCan	Canada	Biens immobiliers	1 218	26	25
RLJ Lodging Trust	États-Unis	Biens immobiliers	639	11	9
Ryman Hospitality Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	211	21	26
Sabra Health Care REIT Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	919	16	14
Safehold Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	104	7	4
Safestore Holdings PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	869	17	14
Sagax AB, cat. B	Suède	Biens immobiliers	657	22	20
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	Suède	Biens immobiliers	4 360	29	8
Savills PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	579	12	10
SBA Communications Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	432	170	153
Scentre Group	Australie	Biens immobiliers	20 941	55	52
SEGRE PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	4 876	98	63
Sekisui House Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	2 385	61	65
Sekisui House REIT Inc.	Japon	Biens immobiliers	17	15	12
Service Properties Trust	États-Unis	Biens immobiliers	659	8	9
Shaftesbury Capital PLC	Royaume-Uni	Services financiers	5 915	12	11
Shimao Property Holdings Ltd.	Chine	Biens immobiliers	9 152	20	7
Shurgard Self Storage Europe SARL	Belgique	Biens immobiliers	101	7	7
Simon Property Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 311	198	200
Sino Land Co. Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	13 652	23	25
Sirius Real Estate Ltd.	Allemagne	Biens immobiliers	4 468	6	6
SITE Centers Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	740	13	12
SL Green Realty Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	259	23	8
Smart Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	392	11	10
SPH REIT	Singapour	Biens immobiliers	4 285	4	4
Spirit Realty Capital Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	561	31	30
The St. Joe Co.	États-Unis	Biens immobiliers	134	7	8
STAG Industrial Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	723	34	33
Starwood Property Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	1 177	33	28
Stockland, titres agrafés	Australie	Biens immobiliers	8 717	32	31
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	1 229	49	37
Sun Communities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	492	110	94
Sun Hung Kai Properties Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	5 870	97	111
Sunstone Hotel Investors Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	836	11	11
Suntec Real Estate Investment Trust	Singapour	Biens immobiliers	6 618	10	10
Supermarket Income REIT PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	4 885	10	7
Swire Properties Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	4 251	15	15
Swiss Prime Site AG	Suisse	Biens immobiliers	286	35	32
TAG Immobilien AG	Allemagne	Biens immobiliers	709	22	7
Tanger Factory Outlet Centers Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	410	9	11
Terreno Realty Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	300	25	26
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	765	14	13
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	Japon	Biens immobiliers	2 359	16	15
Tricon Residential Inc.	Canada	Biens immobiliers	1 026	17	11
Tritax Big Box REIT PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	7 518	27	18
Two Harbors Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	346	9	7
UDR Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 307	80	73
Unibail-Rodamco SE/WFD Unibail-Rodamco NV (Bourse d'Amsterdam)	Pays-Bas	Biens immobiliers	423	36	31
The Unite Group PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	1 614	27	26
United Urban Investment Corp.	Japon	Biens immobiliers	12	18	17
Uniti Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	949	14	5
UOL Group Ltd.	Singapour	Biens immobiliers	2 088	14	15
Urban Edge Properties	États-Unis	Biens immobiliers	459	9	9
Ventas Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 607	101	94
VGP NV	Belgique	Biens immobiliers	92	22	11
VICI Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	3 884	142	171
Vicinity Centres	Australie	Biens immobiliers	15 432	24	27
Vonovia SE	Allemagne	Biens immobiliers	3 054	219	78
Vornado Realty Trust	États-Unis	Biens immobiliers	713	37	15
W. P. Carey Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	828	79	87
Wallenstam AB	Suède	Biens immobiliers	1 445	14	7

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Warehouses De Pauw SCA	Belgique	Biens immobiliers	645	31	26
Washington Real Estate Investment Trust	États-Unis	Biens immobiliers	349	10	8
Waypoint REIT	Australie	Biens immobiliers	2 713	7	6
Welltower Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 908	181	185
Weyerhaeuser Co.	États-Unis	Biens immobiliers	2 965	141	121
The Wharf (Holdings) Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	3 871	15	12
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	5 952	35	46
Wihlborgs Fastigheter AB	Suède	Biens immobiliers	1 078	14	11
Workspace Group PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	556	5	4
Xenia Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	457	10	8
Xior Student Housing NV	Belgique	Biens immobiliers	101	7	5
Yanlord Land Group Ltd.	Singapour	Biens immobiliers	2 111	2	2
Y.H. Dimri Construction & Development Ltd.	Israël	Services financiers	27	3	2
Yuexiu Real Estate Investment Trust	Hong Kong	Biens immobiliers	8 688	5	3
Total des actions				11 375	10 085
Coûts de transaction				(9)	–
Total des placements				11 366	10 085
Trésorerie et équivalents de trésorerie					66
Autres éléments d'actif moins le passif					27
Actif net attribuable aux porteurs de parts					10 178

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2023

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,1
Trésorerie et placements à court terme	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	67,7
Japon	6,7
Hong Kong	5,0
Australie	4,1
Royaume-Uni	3,3
Singapour	3,0
Canada	2,8
Suède	1,2
France	1,1
Allemagne	1,1
Suisse	0,8
Belgique	0,8
Autre	0,7
Trésorerie et placements à court terme	0,6
Israël	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Espagne	0,3

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Fiducies de placement immobilier – Industriel	13,3
Fiducies de placement immobilier – Commercial	13,3
Telecom Tower REIT	9,7
Fiducies de placement immobilier – Résidentielles à unités multiples	7,1
Autre	6,8
Sociétés d'exploitation immobilière	6,3
Fiducies de placement immobilier – Soins de santé	5,6
Self-Storage REIT	5,3
Data Center REIT	5,2
Fiducies de placement immobilier – Bureaux	5,1
Activités immobilières diversifiées	5,0
Fiducies de placement immobilier – Diversifié	4,6
Autres fiducies de placement immobilier – Spécialisé	4,1
Fiducies de placement immobilier – Résidentielles unifamiliales	3,0
Services immobiliers	2,5
Fiducies de placement immobilier – Hypothécaire	2,2
Trésorerie et placements à court terme	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

31 MARS 2022

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,0
Trésorerie et placements à court terme	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	66,1
Japon	6,3
Australie	4,5
Hong Kong	4,2
Royaume-Uni	3,6
Canada	2,8
Singapour	2,8
Allemagne	2,0
Suède	1,7
France	1,2
Autre	1,0
Belgique	0,9
Suisse	0,8
Israël	0,7
Trésorerie et placements à court terme	0,7
Luxembourg	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Fiducies de placement immobilier – Spécialisé	23,4
Fiducies de placement immobilier – Industriel	13,0
Fiducies de placement immobilier – Commercial	11,1
Fiducies de placement immobilier – Résidentiel	10,7
Sociétés d'exploitation immobilière	8,1
Fiducies de placement immobilier – Bureaux	6,9
Fiducies de placement immobilier – Soins de santé	5,8
Fiducies de placement immobilier – Diversifié	5,7
Activités immobilières diversifiées	4,6
Services immobiliers	2,7
Fiducies de placement immobilier – Hypothécaire	2,3
Fiducies de placement immobilier – Hôtellerie et villégiature	1,9
Développement immobilier	1,4
Autre	0,8
Trésorerie et placements à court terme	0,7
Construction domiciliaire	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2023 et 2022, ou est présentée à ces dates, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds négocié en bourse (« FNB ») est établi, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date de constitution à la date marquant la fin de l'exercice en question. Se reporter à la note 11 pour la date de constitution du FNB.

Le FNB a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du FNB est situé au 180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) Canada. Le FNB est autorisé à émettre un nombre illimité de parts offertes à la vente aux termes d'un prospectus. Les parts du FNB sont inscrites à la Bourse de Toronto/NEO Bourse (« la Bourse »).

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du FNB 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 FNB dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers annuels audités (les « états financiers ») ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables du FNB 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 FNB, et sont arrondis au millier près. Les états financiers ont été établis sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des instruments financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 5 juin 2023.

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs financiers et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds négociés en bourse et des dérivés. Le FNB classe et évalue ses instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le FNB 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 FNB a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ceux-ci. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation est acquittée, est annulée ou expire. Les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de l'opération.

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

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

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

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

Le FNB comptabilise ses placements dans des fonds négociés en bourse, le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les parts rachetables du FNB sont détenues par différents types de porteurs de parts qui ont des droits de rachat différents. Les porteurs de parts peuvent faire racheter leurs parts d'un FNB à un prix de rachat par part équivalant à 95 % du cours de clôture des parts à la Bourse à la date de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal correspondant à la valeur liquidative par part applicable. Ces différentes caractéristiques de rachat créent des parts du FNB qui présentent le même rang de subordination, mais qui ne sont pas identiques, faisant en sorte qu'elles respectent le critère de classification à titre de passifs financiers, conformément à l'IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du FNB à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts est présentée au prix de rachat. Se reporter à la note 7 pour les détails relatifs aux souscriptions et aux rachats de parts du FNB.

L'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les parts du FNB, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux parts du FNB, 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 parts non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour parts émises ou de Sommes à payer pour parts rachetées 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.

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

Le FNB peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés sur mesure) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le FNB 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 FNB, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du FNB. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au FNB par les organismes de réglementation, le cas échéant.

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

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

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

Les primes payées pour l'achat d'options sont comptabilisées dans l'état de la situation financière au poste Placements à la juste valeur.

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses dans l'état de la situation financière à titre de passif et sont par la suite ajustées quotidiennement à leur juste valeur. Si une option souscrite vient à échéance sans avoir été exercée, la prime reçue est inscrite à titre de profit réalisé. Lorsqu'une option d'achat souscrite est exercée, l'écart entre le produit de la vente plus la valeur de la prime et le coût du titre est inscrit à titre de profit ou de perte réalisé(e). Lorsqu'une option de vente souscrite est exercée, le coût du titre acquis correspond au prix d'exercice de l'option moins la prime reçue.

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2023.

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

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

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

Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en fonction des prix fournis par une entreprise d'évaluation indépendante et reconnue qui établit le prix des titres en se fondant sur les opérations récentes et sur les estimations obtenues des intervenants du marché, en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés. Les placements à court terme classés au niveau 2 sont évalués en fonction du coût amorti, majoré des intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur.

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

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

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

Voir la note 11 pour le classement des justes valeurs du FNB.

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

c) Comptabilisation des produits

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

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

Les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs financiers ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux bourses, aux courtiers et aux autres intermédiaires. Tous les courtages engagés par le FNB 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 FNB. Sous réserve de ces critères, des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur de ces services fournis au cours des périodes est présentée à la note 11. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

Mackenzie peut rembourser au FNB certaines commissions et certains autres coûts d'opérations de portefeuille. Mackenzie peut effectuer ces remboursements à son gré et y mettre fin en tout temps sans préavis. Ces remboursements sont inclus dans les charges absorbées par le gestionnaire à l'état du résultat global.

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

Le FNB 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 du FNB. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure. Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur la trésorerie ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global et constaté lorsqu'il est gagné. Les opérations de prêts de titres sont gérées par The Bank of New York Mellon (l'« agent de prêt de titres »). La valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés.

La note 11 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie à la fin de la période, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres durant la période, le cas échéant. Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

f) Compensation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement s'il existe un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le FNB conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de compenser les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 11 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 FNB l'exige ou le permette.

g) Devise

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB. Les achats et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes, le revenu d'intérêts et les charges d'intérêts en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment de l'opération.

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

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

h) Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part

L'actif net attribuable aux porteurs de parts par part est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts un jour ouvrable donné par le nombre total de parts en circulation ce jour-là.

i) Valeur liquidative par part

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 parts (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et des autres actifs financiers et passifs financiers, et est présentée à la note 11.

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

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

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

k) Modifications comptables futures

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le FNB peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui sont évalués au moyen de techniques d'évaluation fondées sur des données observables, dans la mesure du possible. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, notamment la comparaison avec des instruments similaires pour lesquels des cours du marché observables existent et l'examen de transactions récentes réalisées dans des conditions de concurrence normale. Les données d'entrée et les hypothèses clés utilisées sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité prévue des prix. Des changements de données d'entrée clés peuvent entraîner une variation de la juste valeur présentée pour ces instruments financiers détenus par le FNB.

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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

Monnaie fonctionnelle

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, événements et conditions sous-jacents du FNB, compte tenu de la manière dont les parts sont émises et rachetées et dont le rendement et la performance du FNB sont évalués.

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un fonds de placement à capital variable non coté ou un fonds négocié en bourse dans lequel le FNB investit (« Fonds sous-jacents »), mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée, Mackenzie doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Ces Fonds sous-jacents respectent la définition d'une entité structurée, car :

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

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

III. les Fonds sous-jacents ont un objectif de placement précis et bien défini visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs tout en leur transmettant les risques et avantages connexes.

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

5. Impôts sur le résultat

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

Les pertes du FNB ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le FNB pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 11 pour les reports prospectifs de pertes du FNB.

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

Mackenzie reçoit des frais de gestion pour la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements, la formulation de recommandations et la prise de décisions quant aux placements, ainsi que pour la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente de titres en portefeuille. Les frais de gestion sont calculés en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne des parts du FNB.

Outre les frais de gestion applicables, les frais d'exploitation payables par le FNB comprennent les intérêts et les coûts d'emprunt, les frais de courtage et les frais d'opérations connexes, les frais et charges liés aux activités du Comité d'examen indépendant (le « CEI ») des FNB Mackenzie, les frais liés aux instruments dérivés utilisés par le FNB, les charges engagées pour respecter les exigences réglementaires en matière de production de documents sommaires, des Aperçus du FNB ou de tout autre document de divulgation semblable, les charges associées au respect des exigences gouvernementales ou réglementaires entrées en vigueur après la date de dépôt du prospectus le plus récent, y compris, sans s'y limiter, tous nouveaux frais ou toute augmentation de frais, les frais liés aux services externes qui ne sont pas en général imputés par le secteur canadien des fonds négociés en bourse après la date de dépôt du prospectus le plus récent, 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 FNB, les honoraires versés aux conseillers juridiques externes et autres en lien avec les opérations sur titres ou d'autres opérations ayant une incidence sur les placements du portefeuille du FNB, et tout impôt applicable, y compris l'impôt sur le revenu, les retenues d'impôt et les autres impôts, ainsi que toute taxe sur les charges, dont la TPS et la TVH.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Mackenzie peut exiger des frais de gestion réduits à l'égard de placements dans le FNB effectués par de grands investisseurs, y compris d'autres fonds gérés par Mackenzie ou des sociétés affiliées à Mackenzie. Un montant correspondant à la différence entre les frais habituellement exigés et les frais réduits sera distribué en trésorerie aux porteurs de parts par le FNB sous forme de distribution des frais de gestion. Se reporter à la note 11 pour les taux des frais de gestion imputés aux parts du FNB.

7. Parts et opérations sur parts

Mackenzie a conclu, pour le compte du FNB, une convention liant le courtier désigné avec un ou plusieurs courtiers désignés aux termes de laquelle le courtier désigné a accepté d'accomplir certaines fonctions à l'égard du FNB, notamment les suivantes : i) souscrire un nombre suffisant de parts pour remplir les exigences d'inscription initiale de la Bourse; ii) souscrire des parts sur une base continue dans le cadre de tout rééquilibrage, le cas échéant, et lorsque des parts sont rachetées au comptant; et iii) afficher un marché bidirectionnel liquide pour la négociation des parts à la Bourse. Aux termes de la convention liant le courtier désigné, Mackenzie peut à l'occasion exiger que le courtier désigné souscrive des parts du FNB au comptant.

Le nombre de parts émises/rachetées aux fins des ordres de souscription/de rachat (le « nombre prescrit de parts ») est déterminé par Mackenzie. Un courtier désigné peut, tout jour de bourse, passer un ordre de souscription ou de rachat visant tout multiple du nombre prescrit de parts du FNB selon la valeur liquidative par part établie le jour de bourse en question. Jour de bourse désigne toute journée où la Bourse est ouverte pour négociation.

En règle générale, tous les ordres visant à acheter des parts directement auprès d'un FNB doivent être passés par un courtier désigné ou un courtier inscrit. Le FNB se réserve le droit absolu de rejeter tout ordre de souscription passé par un courtier désigné ou un courtier inscrit. Le FNB ne versera aucune rémunération à un courtier désigné ou à un courtier inscrit dans le cadre de l'émission de parts. À l'émission de parts, un montant peut être facturé à un courtier désigné ou à un courtier inscrit pour compenser les frais engagés dans le cadre de l'émission de parts.

Pour chaque nombre prescrit de parts émises, le courtier doit remettre un paiement composé : i) d'un panier de titres et de la somme au comptant égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription; ii) d'une somme au comptant égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription ou; iii) d'une combinaison de titres et d'une somme au comptant, fixée par Mackenzie, d'un montant suffisant pour que la valeur des titres et de la somme au comptant reçue soit égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription.

8. Capital du FNB

Le capital du FNB est composé de l'actif net attribuable aux porteurs de parts. Les parts en circulation du FNB aux 31 mars 2023 et 2022 ainsi que les parts qui ont été émises, réinvesties et rachetées au cours de ces périodes sont présentées dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du FNB conformément aux objectifs de placement décrits à la note 11.

9. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du FNB l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du FNB aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2023, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Mackenzie cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du FNB par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du FNB et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du FNB; 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 FNB et à s'assurer de la conformité du FNB avec la stratégie de placement établie du FNB, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le FNB éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le FNB est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de parts rachetables. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, le FNB doit conserver au moins 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus). Le FNB peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats et un montant additionnel correspondant à 5 % de la valeur de son actif net pour financer les distributions versées aux investisseurs.

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 FNB, 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 11 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le FNB 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 FNB 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 FNB au risque de change présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, 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 FNB 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 FNB 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 11 résume les instruments financiers portant intérêt du FNB selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du FNB d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante. La sensibilité du FNB aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée au moyen de la duration moyenne pondérée. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La sensibilité du FNB au risque de taux d'intérêt présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, et/ou des contrats d'instruments dérivés. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres instruments du marché monétaire sont à court terme et ne sont généralement pas exposés à un risque de taux d'intérêt impliquant des montants importants.

v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme de gré à gré, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le FNB 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 FNB. Pour atténuer ce risque, le FNB s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure.

L'autre risque de prix découle habituellement de l'exposition aux titres de participation et aux titres liés aux marchandises. Si l'exposition est importante, la note 11 illustre l'augmentation ou la diminution possible de l'actif net du FNB 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 FNB à l'autre risque de prix présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, 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 FNB. La note 11 résume l'exposition du FNB au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est importante.

Si elles sont présentées, les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. L'exposition indirecte au risque de crédit peut provenir des titres à revenu fixe, tels que les obligations, détenus par les FNB sous-jacents, 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.

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

vi. Risque de crédit (suite)

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 FNB 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. FNB sous-jacents

Le FNB peut investir dans des FNB 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 FNB sous-jacents. La note 11 résume l'exposition du FNB à ces risques provenant des FNB sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est importante.

10. Autres renseignements

Abréviations

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

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

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a))

a) Constitution du FNB et renseignements sur les séries

Date de constitution : 25 août 2020

Le FNB peut émettre un nombre illimité de parts. Le nombre de parts qui ont été émises et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

Les parts en \$ CA ont été inscrites à la TSX sous le symbole QRET le 25 août 2020. Le cours de clôture, ou la valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, au 31 mars 2023 était de 101,55 \$ (123,29 \$ en 2022).

Les frais de gestion pour les parts en \$ CA sont de 0,40 %.

Au 31 mars 2023, la valeur liquidative par part du FNB était de 101,78 \$ (123,31 \$ en 2022), et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 101,78 \$ (123,31 \$ en 2022).

b) Reports prospectifs de pertes

Date d'échéance des pertes autres qu'en capital

Total de la perte en capital \$	Total de la perte autre qu'en capital \$	2029 \$	2030 \$	2031 \$	2032 \$	2033 \$	2034 \$	2035 \$	2036 \$	2037 \$	2038 \$	2039 \$	2040 \$	2041 \$	2042 \$
44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

c) Prêt de titres

	31 mars 2023 (\$)	31 mars 2022 (\$)
Valeur des titres prêtés	190	335
Valeur des biens reçus en garantie	201	353

	31 mars 2023		31 mars 2022	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	1	100,0	-	-
Impôt retenu à la source	-	-	-	-
	1	100,0	-	-
Paiements à l'agent de prêt de titres	-	-	-	-
Revenu tiré du prêt de titres	1	100,0	-	-

d) Commissions

	(\$)
31 mars 2023	-
31 mars 2022	-

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le FNB cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive GBS Developed Markets Real Estate CAD, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de participation de sociétés de promotion immobilière de marchés développés.

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a)) (suite)

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

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

Devise	31 mars 2023				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	6 906	59	–	6 965				
JPY	680	–	–	680				
HKD	486	(13)	–	473				
AUD	419	–	–	419				
EUR	384	–	–	384				
GBP	345	–	–	345				
SGD	309	2	–	311				
SEK	123	–	–	123				
CHF	82	1	–	83				
ILS	49	–	–	49				
NZD	15	–	–	15				
NOK	4	–	–	4				
Total	9 802	49	–	9 851				
% de l'actif net	96,3	0,5	–	96,8				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(493)	(4,8)	493	4,8

Devise	31 mars 2022				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	12 254	15	–	12 269				
JPY	1 175	1	–	1 176				
EUR	982	–	–	982				
AUD	834	1	–	835				
HKD	746	–	–	746				
GBP	671	8	–	679				
SGD	509	1	–	510				
SEK	315	–	–	315				
CHF	139	1	–	140				
ILS	128	–	–	128				
NZD	32	–	–	32				
NOK	9	–	–	9				
Total	17 794	27	–	17 821				
% de l'actif net	96,2	0,1	–	96,3				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(891)	(4,8)	891	4,8

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2023 et 2022, le FNB n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a)) (suite)

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iv. Autre risque de prix

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

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
31 mars 2023	1 009	9,9	(1 009)	(9,9)
31 mars 2022	1 832	9,9	(1 832)	(9,9)

v. Risque de crédit

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

f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2023				31 mars 2022			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	10 074	11	–	10 085	18 319	–	–	18 319
Total	10 074	11	–	10 085	18 319	–	–	18 319

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

Au cours de la période close le 31 mars 2023, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 31 mars 2023, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 2 en 2022).

Au cours de la période close le 31 mars 2023, des actions d'une juste valeur de 11 \$ (néant en 2022) ont été transférées du niveau 1 au niveau 2 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

Les placements détenus par le gestionnaire, d'autres fonds gérés par le gestionnaire et des fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire s'établissaient comme suit :

	31 mars 2023	31 mars 2022
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	–	–
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	7 796	11 091

h) Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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