

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2018

Les présents États financiers intermédiaires non audités ne contiennent pas le Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du RDRF intermédiaire 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. Des exemplaires des états financiers annuels ou du RDRF annuel peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire 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.

AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds, nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du Fonds. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières du Canada (Norme canadienne 81-106), si un auditeur n'a pas revu les états financiers intermédiaires, cela doit être divulgué dans un avis complémentaire.

Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas revu les présents États financiers intermédiaires conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.



FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)

Au

	30 sept. 2018	31 mars 2018 (Audité)		30 sept. 2018	31 mars 2018 (Audité)
	\$	\$		\$	\$
ACTIF			Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Actifs courants			Série A	9,04	10,00
Placements à la juste valeur	317 563	—	Série AR	9,05	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie	90 576	150	Série D	9,07	—
Dividendes à recevoir	1 431	—	Série F	9,08	—
Sommes à recevoir pour placements vendus	54 337	—	Série FB	9,07	—
Sommes à recevoir pour titres émis	39 686	—	Série O	9,11	—
Profits latents sur les contrats dérivés	111	—	Série PW	9,05	—
Total de l'actif	503 704	150	Série PWFB	9,09	—
			Série PWX	9,11	—
PASSIF			Série R	8,98	—
Passifs courants			Série S	9,11	—
Sommes à payer pour placements achetés	15 907	—			
Sommes à payer pour titres rachetés	165 124	—			
Pertes latentes sur les contrats dérivés	176	—			
Total du passif	181 207	—			
Actif net attribuable aux porteurs de titres	322 497	150			
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)					
Série A	96	150			
Série AR	1	—			
Série D	1	—			
Série F	30	—			
Série FB	1	—			
Série O	143 526	—			
Série PW	50	—			
Série PWFB	13	—			
Série PWX	1	—			
Série R	1	—			
Série S	178 777	—			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 septembre (note 1)
En milliers (sauf les montants par titre)

	2018 \$		2018 \$
Revenus		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre	
Dividendes	6 877	Série A	(0,87)
Revenu d'intérêts	33	Série AR	(0,95)
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		Série D	(0,93)
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(30 344)	Série F	(0,72)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(10 467)	Série FB	(0,93)
Total des revenus (pertes)	(33 901)	Série O	(0,53)
		Série PW	(0,42)
Charges (note 6)		Série PWFB	0,05
Frais de gestion	1	Série PWX	(0,89)
Frais d'administration	36	Série R	(0,89)
Intérêts débiteurs	10	Série S	(0,87)
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	997		
Frais du Comité d'examen indépendant	-		
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	1 044		
Charges absorbées par le gestionnaire	-		
Charges nettes	1 044		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	(34 945)		
Impôt étranger retenu à la source	925		
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	-		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(35 870)		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série			
Série A	(11)		
Série AR	-		
Série D	-		
Série F	(1)		
Série FB	-		
Série O	(3 881)		
Série PW	-		
Série PWFB	-		
Série PWX	-		
Série R	-		
Série S	(31 977)		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour la période close le 30 septembre (note 1)
En milliers

	2018 Série A	2018 Série AR	2018 Série D	2018 Série F
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	\$	\$	\$	\$
À l'ouverture	150	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(11)	-	-	(1)
Distributions aux porteurs de titres :				
Revenu de placement	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-
Opérations sur les titres :				
Produit de l'émission de titres	101	1	1	37
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	(144)	-	-	(6)
Total des opérations sur les titres	(43)	1	1	31
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(54)	1	1	30
À la clôture	96	1	1	30

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	15	-	-	-
Émis	11	-	-	4
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Rachetés	(15)	-	-	(1)
Titres en circulation, à la clôture	11	-	-	3

	Série FB	Série O	Série PW	Série PWFB
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	\$	\$	\$	\$
À l'ouverture	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	(3 881)	-	-
Distributions aux porteurs de titres :				
Revenu de placement	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-
Opérations sur les titres :				
Produit de l'émission de titres	1	147 419	50	13
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	-	(12)	-	-
Total des opérations sur les titres	1	147 407	50	13
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	1	143 526	50	13
À la clôture	1	143 526	50	13

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	-	-	-	-
Émis	-	15 751	5	1
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Rachetés	-	(1)	-	-
Titres en circulation, à la clôture	-	15 750	5	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

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

Pour la période close le 30 septembre (note 1)
En milliers

	2018 Série PWX	2018 Série R	2018 Série S	2018 Total
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	\$	\$	\$	\$
À l'ouverture	-	-	-	150
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	(31 977)	(35 870)
Distributions aux porteurs de titres :				
Revenu de placement	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-
Opérations sur les titres :				
Produit de l'émission de titres	1	1	386 765	534 390
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	-	-	(176 011)	(176 173)
Total des opérations sur les titres	1	1	210 754	358 217
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	1	1	178 777	322 347
À la clôture	1	1	178 777	322 497
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres	Titres	Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	-	-	-	
Émis	-	-	38 834	
Réinvestissement des distributions	-	-	-	
Rachetés	-	-	(19 213)	
Titres en circulation, à la clôture	-	-	19 621	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 septembre (note 1)
En milliers

	2018
	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(35 870)
Ajustements pour :	
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	29 893
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	10 467
Achat de placements	(434 330)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	268 725
Variation des dividendes à recevoir	(1 431)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(162 546)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de l'émission de titres	263 848
Paievements au rachat de titres	(11 048)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	—
Trésorerie nette liée aux activités de financement	252 800
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	90 254
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	150
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	172
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	90 576
Trésorerie	90 576
Équivalents de trésorerie	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	90 576
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :	
Dividendes reçus	5 446
Impôts étrangers payés	925
Intérêts reçus	33
Intérêts versés	10

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS					
Agile Property Holdings Ltd.	Chine	Immobilier	93 342	237	170
Anhui Conch Cement Co. Ltd., H	Chine	Matières	650 500	4 964	5 074
Anpec Electronics Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	148 000	368	336
Anta Sports Products Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	237 000	1 504	1 469
Asia Cement China Holdings Corp.	Chine	Matières	14 131	18	19
Asia Vital Components Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	22 000	30	25
Astral Foods Ltd.	Afrique du Sud	Consommation courante	91 566	2 535	2 063
AU Optronics Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	7 565 000	4 241	4 139
Autohome Inc., CAAE	Chine	Technologie de l'information	9 400	992	940
Baidu Inc., CAAE	Chine	Technologie de l'information	28 800	9 758	8 511
Banco do Brasil SA	Brésil	Services financiers	565 100	5 495	5 319
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA	Brésil	Services financiers	616 911	3 230	2 954
Banco Macro SA, CAAE	Argentine	Services financiers	43 400	3 764	2 320
Bid Corp. Ltd.	Afrique du Sud	Consommation courante	2 416	64	65
Bioteque Corp.	Taïwan	Soins de santé	283 000	1 534	1 164
BOC Aviation Ltd.	Singapour	Produits industriels	278 082	2 556	2 787
Cheil Communications Inc.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	9 938	247	251
China Communication Services Corp. Ltd.	Hong Kong	Services de télécommunications	169 528	199	202
China Construction Bank Corp., H	Chine	Services financiers	8 099 000	10 066	9 145
China Huarong Asset Management Co. Ltd.	Chine	Services financiers	11 816 000	4 743	2 809
China Longyuan Power Group Corp., H	Chine	Services publics	123 000	138	134
China Merchants Land Ltd.	Chine	Immobilier	481 450	112	92
China Mobile Ltd.	Chine	Services de télécommunications	489 500	6 197	6 235
China Railway Group Ltd.	Chine	Produits industriels	401 000	502	514
China Resources Cement Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	3 230 822	4 891	4 859
China Resources Pharmaceutical Group Co. Ltd.	Chine	Soins de santé	87 832	178	180
China Shineway Pharmaceutical Group Ltd.	Hong Kong	Soins de santé	1 664	5	3
China South City Holdings Ltd.	Chine	Immobilier	292 000	73	62
China Telecom Corp. Ltd., H	Chine	Services de télécommunications	1 186 000	718	762
China Tian Lun Gas Holdings Ltd.	Chine	Services publics	412 918	559	489
China Water Affairs Group Ltd.	Hong Kong	Services publics	398 000	625	576
CNOOC Ltd.	Chine	Énergie	2 846 000	6 290	7 283
Construtora Tenda SA	Brésil	Consommation discrétionnaire	279 000	2 474	2 363
Consun Pharmaceutical Group Ltd.	Chine	Soins de santé	113 000	152	116
Coretronic Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	925 000	1 977	2 111
Danawa Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	40 738	1 022	1 041
DRB-Hicom BHD	Malaisie	Consommation discrétionnaire	506 583	383	343
Ecopetrol SA, CAAE parrainé	Colombie	Énergie	68 100	2 007	2 370
Elan Microelectronics Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	50 000	106	108
Exxaro Resources Ltd.	Afrique du Sud	Énergie	51 206	669	680
F&F Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	8 655	683	850
Far Eastern New Century Corp.	Taïwan	Produits industriels	134 000	208	203
Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	Taïwan	Consommation discrétionnaire	98 000	788	781
FirstRand Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	959 049	6 040	5 947
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	Taïwan	Matières	819 000	4 055	4 446
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	Taïwan	Services financiers	2 469 000	5 610	5 425
Gazprom PJSC	Russie	Énergie	2 034 700	6 111	6 564
Geely Automobile Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	420 000	1 325	1 082



MACKENZIE
Placements

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Genting BHD	Malaisie	Consommation discrétionnaire	427 385	1 210	1 042
Genting Malaysia BHD	Malaisie	Consommation discrétionnaire	257 800	412	402
Giga-Byte Technology Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	8 000	25	16
Globe Telecom Inc.	Philippines	Services de télécommunications	3 900	206	205
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	Mexique	Services financiers	567 000	4 201	5 300
GS Engineering & Construction Corp.	Corée du Sud	Produits industriels	8 299	437	505
Guangzhou R&F Properties Co. Ltd., H	Chine	Immobilier	2 017 675	5 539	4 790
Hana Financial Group Inc.	Corée du Sud	Services financiers	109 690	5 738	5 690
Handsome Co.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	21 959	1 019	958
Hansol Paper Co. Ltd.	Corée du Sud	Matières	2 427	51	57
Hotel Shilla Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	33 158	4 074	4 189
Huadian Fuxin Energy Corp. Ltd.	Chine	Services publics	144 103	46	38
Huaneng Renewables Corp. Ltd.	Chine	Services publics	276 000	142	106
Huvis Corp.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	9 631	109	102
Hyundai Development Co.	Corée du Sud	Produits industriels	162 931	5 166	4 344
IGG Inc.	Singapour	Technologie de l'information	63 306	127	102
Imperial Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Consommation discrétionnaire	9 882	185	158
Industrial and Commercial Bank of China Ltd., H	Chine	Services financiers	933 000	886	881
Infosys Ltd., CAAE	Inde	Technologie de l'information	359 800	4 378	4 729
Inter RAO UES PJSC	Russie	Services publics	17 116 000	1 328	1 386
Inventec Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	1 589 000	1 796	1 847
Itaú Unibanco Holding SA, CAAE, priv.	Brésil	Services financiers	90 900	1 349	1 290
Jardine Matheson Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	3 314	267	269
Jeju Air Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	3 699	208	162
KB Financial Group Inc.	Corée du Sud	Services financiers	95 376	6 279	6 019
Kumho Petrochemical Co. Ltd.	Corée du Sud	Matières	13 526	1 705	1 551
LEENO Industrial Inc.	Corée du Sud	Technologie de l'information	686	53	53
LG Innotek Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	5 813	1 054	883
LG Uplus Corp.	Corée du Sud	Services de télécommunications	95 035	1 987	2 025
Luye Pharma Group Ltd.	Chine	Soins de santé	1 708 887	2 341	1 980
Macroblock Inc.	Taiwan	Technologie de l'information	25 497	123	112
Magnitogorsk Iron & Steel Work OJSC	Russie	Matières	1 354 710	1 335	1 394
MAHLE Metal Leve SA	Brésil	Consommation discrétionnaire	36 216	350	281
MAKUS Inc.	Corée du Sud	Technologie de l'information	2 257	14	12
MegaStudyEdu Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	25 048	943	782
Micro-Star International Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	32 000	163	112
MiX Telematics Ltd., CAAE	Afrique du Sud	Technologie de l'information	52 823	1 169	986
Mobile TeleSystems, CAAE	Russie	Services de télécommunications	50 100	559	552
Momo Inc.	Chine	Technologie de l'information	88 256	5 324	4 996
Nemak SAB de CV	Mexique	Consommation discrétionnaire	120 200	119	117
Novatek Microelectronics Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	749 000	4 887	4 797
Novolipetsk Steel PJSC	Russie	Matières	561 330	1 926	1 969
Padini Holdings BHD	Malaisie	Consommation discrétionnaire	108 900	204	200
PetroChina Co. Ltd., H	Chine	Énergie	5 354 000	5 463	5 604
Petróleo Brasileiro SA - Petrobras, priv.	Brésil	Énergie	303 500	1 872	2 046
Petronas Chemicals Group BHD	Malaisie	Matières	239 200	672	699
Pick n Pay Stores Ltd.	Afrique du Sud	Consommation courante	77 206	597	485
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., H	Chine	Services financiers	641 500	8 237	8 419



MACKENZIE
Placements

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
PLDT Inc.	Philippines	Services de télécommunications	16 170	539	523
Plotech Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	159 000	185	110
Powerlong Real Estate Holdings Ltd.	Chine	Immobilier	269 223	212	148
Powertech Technology Inc.	Taiwan	Technologie de l'information	232 000	883	820
President Chain Store Corp.	Taiwan	Consommation courante	329 000	4 674	5 003
PSK Inc.	Corée du Sud	Technologie de l'information	9 926	342	193
PT Astra International TBK	Indonésie	Consommation discrétionnaire	2 954 800	1 877	1 883
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK	Indonésie	Services financiers	4 092 500	1 073	1 118
PT Tambang Batubara Bukit Asam TBK	Indonésie	Énergie	4 756 592	1 654	1 782
Randon SA Implementos e Participacoes	Brésil	Produits industriels	110 426	271	221
Realtek Semiconductor Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	39 000	230	225
RMB Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	25 839	191	187
Ruentex Industries Ltd.	Taiwan	Consommation discrétionnaire	849 000	2 205	2 186
Samjin Pharmaceutical Co. Ltd.	Corée du Sud	Soins de santé	15 837	927	1 073
Samsung Electro-Mechanics Co.	Corée du Sud	Technologie de l'information	30 865	5 548	4 995
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	65 164	3 873	3 524
Sands China Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	51 600	387	302
Sasol Ltd.	Afrique du Sud	Matières	58 261	2 919	2 914
Seaspan Corp.	Hong Kong	Produits industriels	12 400	145	133
PAO Severstal	Russie	Matières	213 750	4 353	4 600
Shimao Property Holdings Ltd.	Chine	Immobilier	1 284 500	4 945	4 139
Shinsegae Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	3 198	1 468	1 350
Sime Darby BHD	Malaisie	Produits industriels	220 800	178	180
Sinopharm Group Co., H	Chine	Soins de santé	578 697	3 679	3 659
Sinotruk Hong Kong Ltd.	Chine	Produits industriels	1 159 281	2 227	3 261
SK Holdings Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	9 451	2 885	3 158
SK Hynix Inc.	Corée du Sud	Technologie de l'information	80 151	8 620	6 822
SK Telecom Co. Ltd.	Corée du Sud	Services de télécommunications	15 793	5 076	5 186
SLC Agrícola SA	Brésil	Consommation courante	162 176	2 883	3 162
SSY Group Ltd.	Hong Kong	Soins de santé	28 000	42	35
Supermax Corp. BHD	Malaisie	Soins de santé	1 344 883	1 658	1 361
Synnex Technology International Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	373 000	739	616
TaiDoc Technology Corp.	Taiwan	Soins de santé	181 000	1 241	1 075
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	Taiwan	Technologie de l'information	15 800	903	902
TCL Electronics Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	398 331	262	245
Telkom SA SOC Ltd.	Afrique du Sud	Services de télécommunications	538 307	2 616	2 541
Tenaga Nasional BHD	Malaisie	Services publics	315 500	1 495	1 523
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Technologie de l'information	4 300	293	229
Texhong Textile Group Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	394 000	820	762
Tianneng Power International Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	84 000	165	96
Tim Participações SA, CAAE	Brésil	Services de télécommunications	6 600	150	124
Top Glove Corp. BHD	Malaisie	Soins de santé	36 695	130	122
Tupy SA	Brésil	Consommation discrétionnaire	63 500	403	411
Union Semiconductor Equipment & Materials Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	10 588	140	65
Uni-President Enterprises Corp.	Taiwan	Consommation courante	1 825 000	6 075	6 169
United Microelectronics Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	7 937 000	5 854	5 437
UniTest Inc.	Corée du Sud	Technologie de l'information	2 593	61	47
Vale SA, CAAE	Brésil	Matières	277 100	4 979	5 314



MACKENZIE
Placements

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Vukile Property Fund Ltd.	Afrique du Sud	Immobilier	430 850	764	794
Walmart de México SAB de CV, série V	Mexique	Consommation courante	385 900	1 295	1 520
Winix Inc.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	1 444	28	24
Xtep International Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	3 131 281	2 546	2 342
YeaRimDang Publishing Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	90 033	1 351	744
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	183 000	566	529
ZTO Express (Cayman) Inc.	Chine	Produits industriels	9 182	248	197
Total des actions				295 991	286 104
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares MSCI India ETF	Inde	Fonds/billets négociés en bourse	584 100	25 448	24 510
iShares MSCI Thailand ETF	Thaïlande	Fonds/billets négociés en bourse	57 023	6 839	6 949
Total des fonds/billets négociés en bourse				32 287	31 459
Coûts de transaction				(143)	–
Total des placements				328 135	317 563
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(65)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					90 576
Autres éléments d'actif moins le passif					(85 577)
Total de l'actif net					322 497



MACKENZIE
Placements

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 septembre 2018

Répartition effective du portefeuille	% de la VL
Actions	98,5
Trésorerie et placements à court terme	28,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(26,6)

Répartition régionale effective	% de la VL
Trésorerie et placements à court terme	28,1
Chine	26,7
Corée du Sud	17,6
Taiwan	15,1
Inde	9,0
Brésil	7,3
Afrique du Sud	5,2
Russie	5,1
Hong Kong	2,2
Mexique	2,2
Thaïlande	2,2
Malaisie	1,8
Indonésie	1,5
Autres	1,0
Singapour	0,9
Argentine	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(26,6)

Répartition sectorielle effective	% de la VL
Trésorerie et placements à court terme	28,1
Services financiers	21,4
Technologie de l'information	20,1
Matières	11,1
Énergie	9,8
Consommation discrétionnaire	9,0
Consommation courante	6,8
Services de télécommunications	6,0
Produits industriels	5,5
Soins de santé	3,9
Immobilier	3,3
Services publics	1,6
Autres éléments d'actif (de passif)	(26,6)

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.



MACKENZIE
Placements

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2018

Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)
AA	19 472	Dollar canadien	(16 700 000)	Won sud-coréen	2 octobre 2018	(19 472)	(19 443)	29
AA	19 525	Dollar canadien	(16 700 000)	Won sud-coréen	4 octobre 2018	(19 525)	(19 443)	82
Profits latents								111
AA	16 700 000	Won sud-coréen	(19 532)	Dollar canadien	2 octobre 2018	19 532	19 443	(89)
AA	16 700 000	Won sud-coréen	(19 530)	Dollar canadien	4 octobre 2018	19 530	19 443	(87)
(Pertes) latentes								(176)
Total des contrats de change à terme								(65)
Total des instruments dérivés à la juste valeur								(65)



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux 30 septembre 2018 et 2017 ou aux semestres clos à ces dates, à l'exception des données comparatives présentées dans les états de la situation financière et les notes annexes, qui se rapportent au 31 mars 2018, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Se reporter à la note 9 pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

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

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., une filiale de la Corporation Financière Power, elle-même filiale de Power Corporation du Canada. La Great-West, compagnie d'assurance-vie, la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (collectivement, les « sociétés d'assurance liées ») appartiennent à cent pour cent à Great-West Lifeco Inc., elle aussi filiale de Corporation Financière Power. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires non audités (les « états financiers ») ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), y compris la Norme comptable internationale 34 (« IAS »), *Information financière intermédiaire*, telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Ces états financiers ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables, les mêmes jugements comptables critiques et les mêmes estimations que ceux qui ont été utilisés pour la préparation des états financiers annuels audités les plus récents du Fonds, soit ceux de l'exercice clos le 31 mars 2018. La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables du Fonds en vertu des IFRS.

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

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 13 novembre 2018.

Les normes comptables publiées mais non encore en vigueur pour l'exercice comptable considéré, selon le cas, sont décrites à la note 3.

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

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

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

Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles différentes et, par conséquent, satisfont aux critères de classement à titre de passifs financiers conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est présentée au prix de rachat.

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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

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

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

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

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés synthétiques) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du Fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du Fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au Fonds par les organismes de réglementation, le cas échéant. Pour de plus amples renseignements à cet égard, notamment sur les modalités de telles dispenses, le cas échéant, se reporter à la rubrique « Dispenses de l'application des dispositions du Règlement 81-102 » de la notice annuelle du Fonds.

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

La valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps fluctue quotidiennement; les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent les profits ou les pertes latent(e)s, lié(e)s à la valeur de marché. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le Fonds liquide le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans l'état de la situation financière au poste Couverture sur contrats à terme standardisés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

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

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 30 septembre 2018.

c) Comptabilisation des produits

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

Le revenu, les profits (pertes) réalisé(e)s et les profits (pertes) latent(e)s sont répartis quotidiennement et proportionnellement entre les séries.

d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

Les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux conseillers et aux courtiers. Des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours des périodes est présentée à la note 9. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

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

Le Fonds est autorisé à effectuer des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, tel qu'il est défini dans le prospectus simplifié du Fonds. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure.

Les opérations de prêts de titres sont gérées par la Banque Canadienne Impériale de Commerce (l'« agent de prêt de titres »). La valeur des espèces ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés. Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur les espèces ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global au poste Produit tiré du prêt de titres et constaté lorsqu'il est gagné.

La note 9 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres, le cas échéant.

f) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement si le Fonds a un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de déduire les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 9 résume les détails de la compensation, le cas échéant.

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

f) Compensation (suite)

Les produits et les charges ne sont pas compensés à l'état du résultat global, à moins qu'une norme comptable présentée de manière spécifique dans les méthodes IFRS adoptées par le Fonds l'exige ou le permette.

g) Devises

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

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

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

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

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

i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et d'autres actifs et passifs financiers. Se reporter à la note 9 pour la valeur liquidative par titre du Fonds.

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

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

k) Fusions

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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



NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Utilisation de jugements

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

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

Monnaie fonctionnelle

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

Entités structurées et entreprises associées

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

5. Impôts sur les bénéfices

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéfices, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. Le Fonds entend distribuer la totalité de son bénéfice net et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés de sorte à n'être assujéti à aucun impôt sur les bénéfices autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant.

Les pertes du Fonds ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le Fonds pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées 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 9 pour les reports prospectifs de pertes du Fonds.

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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



NOTES ANNEXES

6. Frais de gestion et frais d'exploitation (suite)

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

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 9 pour les taux des frais de gestion et d'administration imputés à chaque série de titres.

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 30 septembre 2018 et 2017 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 9.

8. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 30 septembre 2018, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

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

ii. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de titres rachetables. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus). En outre, le Fonds maintient des positions de trésorerie et de placements à court terme suffisantes pour assurer une liquidité adéquate. Le Fonds peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.

iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de change, si une telle exposition s'applique et est considérable.

iv. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. La trésorerie et les équivalents de trésorerie n'exposent pas le Fonds à des niveaux élevés de risque de taux d'intérêt. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, si une telle exposition s'applique et est considérable.



NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, sans limites, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure. La note 9 résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix, si une telle exposition s'applique et est considérable.

vi. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est considérable.

Toutes les opérations sur titres cotés sont effectuées par des courtiers approuvés. Afin de réduire la possibilité d'un défaut de règlement, la livraison des titres vendus se fait simultanément contre paiement, quand les pratiques du marché le permettent, au moyen d'un dépôt central ou d'une agence de compensation et de dépôt lorsque c'est la façon de procéder.

La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale au risque de crédit à la date de l'état de la situation financière.

Le Fonds peut effectuer des opérations de prêt sur titres avec d'autres parties et peut aussi être exposé au risque de crédit découlant des contreparties aux instruments dérivés qu'il pourrait utiliser. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minime puisque toutes les contreparties ont une cote de solvabilité équivalant à une note de crédit d'une agence de notation désignée d'au moins A-1 (faible) pour la dette à court terme ou de A pour la dette à long terme, selon le cas.

vii. Fonds sous-jacents

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les fonds sous-jacents. La note 9 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est considérable.



NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 9 mars 2018

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds affiliés et à certains investisseurs institutionnels relativement à des ententes de fonds de fonds.

Les titres de série S sont offerts aux sociétés d'assurance affiliées et à certains autres fonds communs, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition, le mode de souscription avec frais de rachat et divers modes de souscription avec frais modérés. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à Mackenzie si un investisseur procède au rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.



FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D'ACTIONS MONDIALES

NOTES ANNEXES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$) 30 sept. 2018
Série A	5 juin 2018	2,00 %	0,28 %	9,04
Série AR	5 juin 2018	2,00 %	0,31 %	9,05
Série D	5 juin 2018	1,25 %	0,20 %	9,07
Série F	5 juin 2018	0,80 %	0,15 %	9,08
Série FB	5 juin 2018	1,00 %	0,28 %	9,07
Série O	5 juin 2018	— ¹⁾	—*	9,11
Série PW	5 juin 2018	1,80 %	0,15 %	9,05
Série PWFB	5 juin 2018	0,80 %	0,15 %	9,09
Série PWX	5 juin 2018	— ²⁾	— ²⁾	9,11
Série R	5 juin 2018	—*	—*	8,98
Série S	5 juin 2018	— ¹⁾	0,03 %	9,11

* 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.

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 30 septembre 2018, Mackenzie et des sociétés d'assurance affiliées détenaient un placement de 8 \$ et 178 777 \$ (150 \$ et néant au 31 mars 2018), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

Puisque le Fonds a été lancé le 9 mars 2018, il n'a pas encore eu de fin d'année d'imposition et n'a donc aucune perte en capital ni autre qu'en capital disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

d) Prêt de titres

Au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

e) Commissions

La valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours de la période est présentée dans le tableau ci-dessous :

	(\$)
30 septembre 2018	40

f) Opérations d'investisseur institutionnel

Le 26 septembre 2018, des fonds gérés par des sociétés d'assurance affiliées ont racheté 161 355 \$ de titres du Fonds, qui ont été réglés le 1^{er} octobre 2018. Ce rachat n'a donné lieu à aucun changement important à la répartition du portefeuille du Fonds et il a été géré sans aucun effet défavorable sur le Fonds.

g) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FONDS D'ACTIONS MONDIALES

NOTES ANNEXES

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

h) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille de titres de participation de sociétés de marchés émergents.

ii. Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante à la clôture de la période, en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent de tout instrument dérivé. Les autres actifs et passifs financiers (y compris les intérêts courus et les dividendes à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

Devises	30 septembre 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar de Hong Kong	81 200	1 232	–	82 432
Dollar taïwanais	47 792	4 416	–	52 208
Won sud-coréen	56 655	(16 909)	–	39 746
Dollar américain	33 633	2 069	–	35 702
Roupie indienne	24 510	–	–	24 510
Rouble russe	15 913	–	–	15 913
Rand sud-africain	15 834	(4 932)	–	10 902
Real brésilien	16 757	(5 941)	–	10 816
Peso mexicain	6 937	278	–	7 215
Baht thaïlandaise	6 949	–	–	6 949
Rupiah indonésienne	4 783	–	–	4 783
Ringgit malaisien	5 872	(1 939)	–	3 933
Peso philippin	728	(165)	–	563
Total	317 563	(21 891)	–	295 672
% de l'actif net	98,5	(6,8)	–	91,7

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 30 septembre 2018, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 14 784 \$ ou 4,6 % du total de l'actif net (néant ou néant au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation et des fonds/billets négociés en bourse. Au 30 septembre 2018, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 31 756 \$ ou 9,8 % du total de l'actif net (néant ou néant au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

Au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

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

i) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur suivante :

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;

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.

	30 septembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	286 104	–	–	286 104
Fonds/billets négociés en bourse	31 459	–	–	31 459
Actifs dérivés	–	111	–	111
Passifs dérivés	–	(176)	–	(176)
Total	317 563	(65)	–	317 498

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

Conformément à la politique d'évaluation du Fonds, ce dernier applique des facteurs de rajustement à la juste valeur aux prix cotés pour les actions autres que nord-américaines lorsque les variations boursières intrajournalières nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéterminés. Les facteurs de rajustement sont appliqués afin d'estimer l'incidence sur la juste valeur d'événements ayant lieu entre la clôture des marchés autres que nord-américains et la clôture pour le Fonds. Si des facteurs de rajustement de la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. De ce fait, au cours de la période close le 30 septembre 2018, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 30 septembre 2018, ces titres étaient classés dans le niveau 1.

Au 31 mars 2018, le Fonds ne détenait aucun instrument financier évalué à la juste valeur.

Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés.