

## **États financiers intermédiaires non audités**

*Pour la période de six mois close le 30 septembre 2019*

*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](http://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.*



# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)  
Au

	30 sept. 2019	31 mars 2019 (Audité)		30 sept. 2019	31 mars 2019 (Audité)
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIF</b>			<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)</b>		
<b>Actifs courants</b>			Série A	17,47	18,25
Placements à la juste valeur	289 743	318 781	Série D	12,62	13,25
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 889	3 538	Série F	31,88	33,49
Dividendes à recevoir	596	1 086	Série FB	10,99	11,55
Sommes à recevoir pour placements vendus	3 910	6 494	Série I	22,20	23,28
Sommes à recevoir pour titres émis	—	87	Série J	9,25	9,68
Impôt à recouvrer (note 5)	199	264	Série OJ	9,17	9,65
<b>Total de l'actif</b>	<b>298 337</b>	<b>330 250</b>	Série M	28,80	30,12
			Série O	29,88	31,46
<b>PASSIF</b>			Série PW	12,12	12,69
<b>Passifs courants</b>			Série PWFB	9,34	9,82
Sommes à payer pour placements achetés	4 298	3 674	Série PWX	13,43	14,14
Sommes à payer pour titres rachetés	651	683	Série R	10,00	10,53
Sommes à payer au gestionnaire	52	—	Série S	9,19	9,68
Impôt à payer (note 5)	—	1 412	Série U	16,32	17,08
<b>Total du passif</b>	<b>5 001</b>	<b>5 769</b>	Série U	16,32	17,08
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>293 336</b>	<b>324 481</b>	Série Quadrus	26,72	27,91
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)</b>			Série H	30,72	32,25
Série A	51 149	59 643	Série HW	9,16	9,65
Série D	1 843	2 301	Série L	14,02	14,67
Série F	44 680	54 437	Série N	14,52	15,29
Série FB	57	73	Série QF	10,80	11,34
Série I	1 880	1 983	Série QFW	9,16	9,65
Série J	58	60			
Série OJ	4	5			
Série M	2 593	2 809			
Série O	98 405	102 560			
Série PW	23 217	25 307			
Série PWFB	600	623			
Série PWX	747	815			
Série R	12 422	11 902			
Série S	1	1			
Série U	6 539	8 161			
Série Quadrus	27 423	31 335			
Série H	981	1 047			
Série HW	353	355			
Série L	8 097	9 172			
Série N	10 278	9 839			
Série QF	1 769	1 739			
Série QFW	240	314			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre (note 1)  
En milliers (sauf les montants par titre)

	2019	2018		2019	2018
	\$	\$		\$	\$
<b>Revenus</b>			<b>Série U</b>	(275)	(1 762)
Dividendes	8 744	12 173	<b>Série Quadrus</b>	(1 200)	(4 985)
Revenu d'intérêts	16	24	<b>Série H</b>	(34)	(202)
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			<b>Série HW</b>	(11)	(5)
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	6 456	362 611	<b>Série L</b>	(338)	(1 327)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(22 193)	(445 638)	<b>Série N</b>	(253)	(1 110)
Revenu tiré du prêt de titres	–	47	<b>Série QF</b>	(68)	(179)
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>(6 977)</b>	<b>(70 783)</b>	<b>Série QFW</b>	<b>(8)</b>	<b>1</b>
<b>Charges (note 6)</b>			<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre</b>		
Frais de gestion	1 693	1 904	<b>Série A</b>	(0,72)	(2,50)
Frais d'administration	234	292	<b>Série D</b>	(0,45)	(1,98)
Intérêts débiteurs	10	81	<b>Série F</b>	(1,02)	(4,49)
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	1 006	3 248	<b>Série FB</b>	(0,38)	(1,54)
Frais du Comité d'examen indépendant	1	1	<b>Série I</b>	(0,88)	(3,25)
Autres	2	7	<b>Série J</b>	(0,39)	(0,33)
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>2 946</b>	<b>5 533</b>	<b>Série OJ</b>	(0,38)	(0,25)
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	<b>Série M</b>	(1,20)	(4,43)
<b>Charges nettes</b>	<b>2 946</b>	<b>5 533</b>	<b>Série O</b>	(0,71)	(4,31)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>(9 923)</b>	<b>(76 316)</b>	<b>Série PW</b>	(0,50)	(1,67)
Impôt étranger retenu à la source	1 127	1 496	<b>Série PWF</b>	–	(0,84)
Impôt sur les bénéfices (note 5)	(1 111)	1 906	<b>Série PWFB</b>	(0,32)	(1,33)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(9 939)</b>	<b>(79 718)</b>	<b>Série PWX</b>	(0,31)	(1,89)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série</b>			<b>Série R</b>	(0,21)	(2,09)
Série A	(2 245)	(8 552)	<b>Série S</b>	(0,22)	(2,39)
Série D	(72)	(447)	<b>Série U</b>	(0,63)	(2,59)
Série F	(1 603)	(6 889)	<b>Série Quadrus</b>	(1,12)	(4,16)
Série FB	(2)	(6)	<b>Série H</b>	(1,08)	(4,64)
Série I	(75)	(274)	<b>Série HW</b>	(0,29)	(0,27)
Série J	(2)	(1)	<b>Série L</b>	(0,57)	(2,14)
Série OJ	(1)	–	<b>Série N</b>	(0,37)	(2,06)
Série M	(108)	(424)	<b>Série QF</b>	(0,41)	(1,58)
Série O	(2 354)	(31 844)	<b>Série QFW</b>	(0,25)	0,12
Série PW	(999)	(2 522)			
Série PWF	–	(730)			
Série PWFB	(21)	(71)			
Série PWX	(19)	(114)			
Série R	(251)	(5 536)			
Série S	–	(12 739)			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 30 septembre (note 1)  
En milliers

	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	Série A		Série D		Série F		Série FB		Série I	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	59 643	71 278	2 301	4 663	54 437	45 660	73	62	1 983	2 159
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(2 245)	(8 552)	(72)	(447)	(1 603)	(6 889)	(2)	(6)	(75)	(274)
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	(63)	(869)	(23)	(63)	(863)	(920)	(1)	(1)	(17)	(35)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(63)	(869)	(23)	(63)	(863)	(920)	(1)	(1)	(17)	(35)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	3 559	7 381	52	704	4 278	29 399	18	11	–	–
Produit de l'émission de titres à la fusion	–	18 008	–	73	–	3 682	–	5	–	238
Réinvestissement des dividendes	62	863	22	61	514	543	1	1	16	33
Paiements au rachat de titres	(9 807)	(22 881)	(437)	(2 400)	(12 083)	(12 927)	(32)	(24)	(27)	(29)
Total des opérations sur les titres	(6 186)	3 371	(363)	(1 562)	(7 291)	20 697	(13)	(7)	(11)	242
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(8 494)</b>	<b>(6 050)</b>	<b>(458)</b>	<b>(2 072)</b>	<b>(9 757)</b>	<b>12 888</b>	<b>(16)</b>	<b>(14)</b>	<b>(103)</b>	<b>(67)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>51 149</b>	<b>65 228</b>	<b>1 843</b>	<b>2 591</b>	<b>44 680</b>	<b>58 548</b>	<b>57</b>	<b>48</b>	<b>1 880</b>	<b>2 092</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	3 269	3 339	174	301	1 625	1 163	6	5	85	79
Émis	194	369	3	49	127	807	2	1	–	–
Émis à la fusion	–	955	–	5	–	107	–	–	–	10
Réinvestissement des dividendes	4	43	2	4	16	15	–	–	1	1
Rachetés	(539)	(1 158)	(33)	(165)	(367)	(360)	(3)	(2)	(1)	(1)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>2 928</b>	<b>3 548</b>	<b>146</b>	<b>194</b>	<b>1 401</b>	<b>1 732</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>85</b>	<b>89</b>

	Série J		Série OJ		Série M		Série O		Série PW	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	60	2	5	–	2 809	3 390	102 560	354 904	25 307	10 694
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(2)	(1)	(1)	–	(108)	(424)	(2 354)	(31 844)	(999)	(2 522)
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	(11)	(46)	(2 743)	(9 493)	(121)	(154)
Total des dividendes aux porteurs de titres	–	–	–	–	(11)	(46)	(2 743)	(9 493)	(121)	(154)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	–	–	–	–	3	14 706	2 326	14 179
Produit de l'émission de titres à la fusion	–	62	–	5	–	–	–	44 310	–	7 306
Réinvestissement des dividendes	–	–	–	–	10	45	2 741	9 491	117	144
Paiements au rachat de titres	–	(2)	–	–	(107)	(71)	(1 802)	(245 597)	(3 413)	(3 231)
Total des opérations sur les titres	–	60	–	5	(97)	(26)	942	(177 090)	(970)	18 398
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(2)</b>	<b>59</b>	<b>(1)</b>	<b>5</b>	<b>(216)</b>	<b>(496)</b>	<b>(4 155)</b>	<b>(218 427)</b>	<b>(2 090)</b>	<b>15 722</b>
<b>À la clôture</b>	<b>58</b>	<b>61</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>2 593</b>	<b>2 894</b>	<b>98 405</b>	<b>136 477</b>	<b>23 217</b>	<b>26 416</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	6	–	–	–	93	96	3 260	9 562	1 995	721
Émis	–	–	–	–	–	–	–	426	181	1 020
Émis à la fusion	–	6	–	–	–	–	–	1 362	–	557
Réinvestissement des dividendes	–	–	–	–	–	1	92	272	10	10
Rachetés	–	–	–	–	(3)	(2)	(59)	(7 341)	(271)	(242)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>90</b>	<b>95</b>	<b>3 293</b>	<b>4 281</b>	<b>1 915</b>	<b>2 066</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

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

Pour les périodes closes les 30 septembre (note 1)  
En milliers

	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	Série PWF		Série PWFB		Série PWX		Série R		Série S	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	-	15 991	623	486	815	1 063	11 902	112 158	1	387 035
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	(730)	(21)	(71)	(19)	(114)	(251)	(5 536)	-	(12 739)
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	(323)	(10)	(11)	(22)	(28)	(332)	(35 601)	-	(104 598)
Total des dividendes aux porteurs de titres	-	(323)	(10)	(11)	(22)	(28)	(332)	(35 601)	-	(104 598)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	641	81	215	-	29	3 526	15 985	-	26 787
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-	-	9	-	11	-	-	-	1
Réinvestissement des dividendes	-	208	10	11	22	28	-	35 601	-	104 598
Paiements au rachat de titres	-	(15 787)	(83)	(41)	(49)	(132)	(2 423)	(106 288)	-	(401 083)
Total des opérations sur les titres	-	(14 938)	8	194	(27)	(64)	1 103	(54 702)	-	(269 697)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	-	<b>(15 991)</b>	<b>(23)</b>	<b>112</b>	<b>(68)</b>	<b>(206)</b>	<b>520</b>	<b>(95 839)</b>	-	<b>(387 034)</b>
<b>À la clôture</b>	-	-	<b>600</b>	<b>598</b>	<b>747</b>	<b>857</b>	<b>12 422</b>	<b>16 319</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	-	1 038	63	42	58	64	1 131	6 037	-	10 960
Émis	-	43	9	20	-	1	341	1 340	-	844
Émis à la fusion	-	-	-	1	-	1	-	-	-	-
Réinvestissement des dividendes	-	14	1	1	2	2	-	3 079	-	4 298
Rachetés	-	(1 095)	(9)	(4)	(4)	(8)	(229)	(8 924)	-	(16 102)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	-	-	<b>64</b>	<b>60</b>	<b>56</b>	<b>60</b>	<b>1 243</b>	<b>1 532</b>	-	-

	Série U		Série Quadrus		Série H		Série HW		Série L	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	8 161	15 917	31 335	38 967	1 047	1 683	355	-	9 172	10 351
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(275)	(1 762)	(1 200)	(4 985)	(34)	(202)	(11)	(5)	(338)	(1 327)
Dividendes aux porteurs de titres :										
Ordinaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	(32)	(194)	(28)	(448)	(14)	(30)	(7)	-	(41)	(147)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(32)	(194)	(28)	(448)	(14)	(30)	(7)	-	(41)	(147)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	-	1 357	3 302	47	201	14	369	703	1 491
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des dividendes	32	192	28	448	14	30	7	-	40	147
Paiements au rachat de titres	(1 347)	(3 927)	(4 069)	(4 343)	(79)	(593)	(5)	-	(1 439)	(1 367)
Total des opérations sur les titres	(1 315)	(3 735)	(2 684)	(593)	(18)	(362)	16	369	(696)	271
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(1 622)</b>	<b>(5 691)</b>	<b>(3 912)</b>	<b>(6 026)</b>	<b>(66)</b>	<b>(594)</b>	<b>(2)</b>	<b>364</b>	<b>(1 075)</b>	<b>(1 203)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>6 539</b>	<b>10 226</b>	<b>27 423</b>	<b>32 941</b>	<b>981</b>	<b>1 089</b>	<b>353</b>	<b>364</b>	<b>8 097</b>	<b>9 148</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	478	796	1 123	1 194	32	45	37	-	625	603
Émis	-	-	48	110	2	5	2	37	47	94
Émis à la fusion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des dividendes	2	10	1	14	-	1	1	-	3	9
Rachetés	(79)	(212)	(146)	(147)	(2)	(18)	(1)	-	(98)	(87)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>401</b>	<b>594</b>	<b>1 026</b>	<b>1 171</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>39</b>	<b>37</b>	<b>577</b>	<b>619</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

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

Pour les périodes closes les 30 septembre (note 1)  
En milliers

	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	Série N		Série QF		Série QFW		Total	
	\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>								
<b>À l'ouverture</b>	<b>9 839</b>	<b>9 980</b>	<b>1 739</b>	<b>1 271</b>	<b>314</b>	<b>–</b>	<b>324 481</b>	<b>1 087 714</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(253)	(1 110)	(68)	(179)	(8)	1	(9 939)	(79 718)
Dividendes aux porteurs de titres :								
Ordinaires	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	(262)	(215)	(23)	(25)	(6)	–	(4 619)	(153 201)
Total des dividendes aux porteurs de titres	(262)	(215)	(23)	(25)	(6)	–	(4 619)	(153 201)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	2 477	2 880	364	735	80	93	18 885	119 108
Produit de l'émission de titres à la fusion	–	–	–	–	–	–	–	73 710
Réinvestissement des dividendes	262	215	23	25	6	–	3 927	152 684
Paiements au rachat de titres	(1 785)	(3 070)	(266)	(331)	(146)	–	(39 399)	(824 124)
Total des opérations sur les titres	954	25	121	429	(60)	93	(16 587)	(478 622)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>439</b>	<b>(1 300)</b>	<b>30</b>	<b>225</b>	<b>(74)</b>	<b>94</b>	<b>(31 145)</b>	<b>(711 541)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>10 278</b>	<b>8 680</b>	<b>1 769</b>	<b>1 496</b>	<b>240</b>	<b>94</b>	<b>293 336</b>	<b>376 173</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>								
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>643</b>	<b>553</b>	<b>153</b>	<b>96</b>	<b>33</b>	<b>–</b>		
Émis	166	172	32	60	7	10		
Émis à la fusion	–	–	–	–	–	–		
Réinvestissement des dividendes	18	13	2	2	1	–		
Rachetés	(119)	(178)	(23)	(27)	(15)	–		
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>708</b>	<b>560</b>	<b>164</b>	<b>131</b>	<b>26</b>	<b>10</b>		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre (note 1)  
En milliers

	2019	2018
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(9 939)	(79 718)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(6 717)	(363 508)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	22 193	445 638
Achat de placements	(274 861)	(1 055 080)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	291 823	1 413 770
Variation des dividendes à recevoir	490	317
Variation de l'impôt à recouvrer	65	(182)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	52	152
Variation de l'impôt à payer	(1 412)	665
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>21 694</b>	<b>362 054</b>

## Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	15 855	104 841
Paievements au rachat de titres	(36 314)	(440 018)
Dividendes versés, déduction faite des réinvestissements	(692)	(517)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>(21 151)</b>	<b>(335 694)</b>

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

	<b>543</b>	<b>26 360</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	3 538	7 981
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(192)	(34)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>3 889</b>	<b>34 307</b>

Trésorerie	1 794	34 307
Équivalents de trésorerie	2 095	–
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>3 889</b>	<b>34 307</b>

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

Dividendes reçus	9 234	12 490
Impôts payés	1 428	2 737
Intérêts reçus	16	24
Intérêts versés	10	81

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS</b>					
Advanced Info Service PCL	Thaïlande	Services de communication	527 100	4 997	5 016
Agile Property Holdings Ltd.	Chine	Immobilier	877 192	1 598	1 410
Alarko Holding AS	Turquie	Produits industriels	897 307	1 001	1 050
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	Chine	Consommation discrétionnaire	45 500	10 498	10 072
Anglo American Platinum Ltd.	Afrique du Sud	Matières	59 392	3 192	4 740
Anhui Conch Cement Co. Ltd., H	Chine	Matières	610 000	4 575	4 795
Banco del Bajío SA	Mexique	Services financiers	849 503	2 279	1 860
Banco do Brasil SA	Brésil	Services financiers	9 800	152	142
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA	Brésil	Services financiers	358 394	2 090	2 576
Banco Macro SA, CAAE	Argentine	Services financiers	22 984	1 785	792
Bank of China Ltd., H	Chine	Services financiers	3 915 000	2 085	2 036
BenQ Materials Corp.	Taiïwan	Technologie de l'information	724 000	927	616
Bioteque Corp.	Taiïwan	Soins de santé	156 000	883	845
Birla Corp. Ltd.	Inde	Matières	8 247	93	87
Bora Pharmaceuticals Co. Ltd.	Taiïwan	Soins de santé	51 000	320	367
Carlsberg Brewery Malaysia BHD	Malaisie	Consommation courante	70 389	563	584
Charoen Pokphand Foods PCL	Thaïlande	Consommation courante	1 529 000	1 882	1 736
Chenbro Micom Co. Ltd.	Taiïwan	Technologie de l'information	146 000	397	458
China Construction Bank Corp., H	Chine	Services financiers	8 467 000	10 596	8 551
China Mobile Ltd.	Chine	Services de communication	61 000	710	668
China National Building Material Co. Ltd., H	Chine	Matières	3 578 000	4 338	4 254
China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd.	Chine	Services financiers	459 800	2 415	2 236
Chong Kun Dang Holdings Corp.	Corée du Sud	Soins de santé	5 264	677	526
Cia de Saneamento do Paraná	Brésil	Services publics	154 595	3 351	4 149
Cia Siderúrgica Nacional SA	Brésil	Matières	806 700	3 763	3 407
Construtora Tenda SA	Brésil	Consommation discrétionnaire	266 679	1 222	2 095
Controladora Vuela Compañía de Aviación SAB de CV	Mexique	Produits industriels	93 823	1 139	1 243
CP ALL PCL	Thaïlande	Consommation courante	42 800	159	150
Creativ Industrial Group, CIAE	Ukraine	Consommation courante	214 662	–	–
Creativ Industrial Group	Ukraine	Consommation courante	16 394	–	–
Datatec Ltd.	Afrique du Sud	Technologie de l'information	251 499	812	734
Direcional Engenharia SA	Brésil	Consommation discrétionnaire	289 853	759	1 141
Emaar Development PJSC	Émirats arabes unis	Immobilier	255 123	385	379
Emaar Properties PJSC	Émirats arabes unis	Immobilier	1 599 828	2 603	2 658
Emerging Display Technologies Corp.	Taiïwan	Technologie de l'information	67 595	53	52
Eson Precision Ind. Co. Ltd.	Taiïwan	Technologie de l'information	339 000	620	574
Fulgent Sun International (Holding) Co. Ltd.	Taiïwan	Consommation discrétionnaire	37 000	139	140
Gazprom Neft PJSC	Russie	Énergie	212 452	1 803	1 838
Globe Telecom Inc.	Philippines	Services de communication	21 873	1 128	1 022
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	Mexique	Services financiers	769 828	5 117	5 479
Guangzhou R&F Properties Co. Ltd., H	Chine	Immobilier	1 558 825	3 990	3 122
Guaranty Trust Bank PLC	Nigéria	Services financiers	9 441 026	1 118	1 007
Haci Ómer Sabanci Holding AS	Turquie	Services financiers	739 605	1 267	1 660
HCL Technologies Ltd.	Inde	Technologie de l'information	21 716	422	440
HDFC Asset Management Co. Ltd.	Inde	Services financiers	19 184	1 055	1 007
Hexindai Inc.	Chine	Services financiers	87 946	497	178
Hyundai Mobis	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	14 919	4 019	4 150
Hyundai Motor Co.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	37 623	6 000	5 565



**MACKENZIE**  
Placements



# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
HYUNDAI WIA Corp.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	49 074	2 719	2 763
Ildong Pharmaceutical Co. Ltd.	Corée du Sud	Soins de santé	28 327	725	478
Indiabulls Housing Finance Ltd.	Inde	Services financiers	60 990	571	292
Industrial and Commercial Bank of China Ltd., H	Chine	Services financiers	8 007 000	7 529	7 099
Infosys Ltd., CAAE	Inde	Technologie de l'information	300 800	4 545	4 527
INOX Leisure Ltd.	Inde	Services de communication	52 298	333	324
International Container Terminal Services Inc.	Philippines	Produits industriels	856 525	2 835	2 634
INTOPS Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	35 919	698	502
Ipca Laboratories Ltd.	Inde	Soins de santé	6 765	123	114
i-SENS Inc.	Corée du Sud	Soins de santé	14 260	418	433
JARLLYTEC Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	54 000	164	156
JBS SA	Brésil	Consommation courante	507 000	4 591	5 288
Jiangsu Kanion Pharmaceutical Co. Ltd.	Chine	Soins de santé	536 045	1 615	1 667
JK Lakshmi Cement Ltd.	Inde	Matières	31 614	238	180
KB Financial Group Inc.	Corée du Sud	Services financiers	84 279	5 421	3 972
Kia Motors Corp.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	108 487	4 050	5 461
King Yuan Electronics Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	596 000	853	886
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	25 508	2 078	2 120
Kumba Iron Ore Ltd.	Afrique du Sud	Matières	123 009	4 609	4 027
Kweichow Moutai Co. Ltd., cat. A	Chine	Consommation courante	24 869	4 300	5 295
La Kaffa International Co. Ltd.	Taïwan	Consommation discrétionnaire	138 546	965	883
Li Ning Co. Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	961 000	3 666	3 651
Liberty Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	41 529	405	408
Lite-On Technology Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	418 000	823	879
Lukoil PJSC	Russie	Énergie	51 051	5 662	5 574
Macronix International Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	78 000	91	105
Major Cineplex Group PCL	Thaïlande	Services de communication	1 439 486	1 693	1 488
Manappuram Finance Ltd.	Inde	Services financiers	297 951	697	788
Meritz Securities Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	645 006	3 398	3 595
NetDragon Websoft Holdings Ltd.	Chine	Services de communication	401 126	1 390	1 236
NetEase Inc.	Chine	Services de communication	6 500	2 150	2 290
NMDC Ltd.	Inde	Matières	1 506 738	3 232	2 504
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	Inde	Énergie	1 987 458	6 280	4 908
PARTRON Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	220 630	3 912	3 117
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., H	Chine	Services financiers	526 101	4 177	8 000
PLDT Inc.	Philippines	Services de communication	74 204	2 407	2 146
Pou Chen Corp.	Taïwan	Consommation discrétionnaire	363 000	605	615
Power Grid Corp. of India Ltd.	Inde	Services publics	131 987	498	492
PPDAI Group Inc.	Chine	Services financiers	1 840	8	7
PT Gudang Garam TBK	Indonésie	Consommation courante	191 500	1 407	935
PT Mitra Adiperkasa TBK	Indonésie	Consommation discrétionnaire	2 118 000	199	203
PT Suryainti Permata TBK	Indonésie	Immobilier	173 647 393	–	–
PT Telekomunikasi Indonesia TBK	Indonésie	Services de communication	1 666 600	642	670
PTG Energy PCL	Thaïlande	Consommation discrétionnaire	173 200	136	141
PTT Exploration and Production PCL	Thaïlande	Énergie	177 200	946	927
Radiant Opto-Electronics Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	789 967	2 559	3 991
Randon SA Implementos e Participações	Brésil	Produits industriels	829 000	2 513	2 534
Ratchthani Leasing PCL, actions étrangères	Thaïlande	Services financiers	324 400	101	100



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Realtek Semiconductor Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	515 000	3 991	5 050
REC Ltd.	Inde	Services financiers	1 780 219	3 542	4 108
S&T Motiv Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	20 056	1 171	1 202
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	149 193	7 975	8 078
Sany Heavy Industry Co. Ltd., cat. A	Chine	Produits industriels	1 033 851	2 803	2 734
Sberbank of Russia PJSC	Russie	Services financiers	400 530	1 906	1 862
SCI Pharmtech Inc.	Taiwan	Soins de santé	655 876	2 579	2 796
SEAFCO PCL	Thaïlande	Produits industriels	2 589 274	913	823
Shaanxi Coal Industry Co. Ltd.	Chine	Énergie	495 200	819	800
Sino Biopharmaceutical Ltd.	Hong Kong	Soins de santé	2 154 000	3 292	3 623
Surgutneftegas PJSC	Russie	Énergie	2 974 839	2 506	2 275
Taiwan Paiho Ltd.	Taiwan	Consommation discrétionnaire	719 263	2 381	2 373
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	755 001	8 099	8 756
Tangshan Jidong Cement Co. Ltd.	Chine	Matières	389 300	1 276	1 105
Tata Consultancy Services Ltd.	Inde	Technologie de l'information	38 708	1 605	1 522
Telekom Malaysia BHD	Malaisie	Services de communication	1 424 398	1 867	1 621
Telkom SA SOC Ltd.	Afrique du Sud	Services de communication	468 262	2 379	2 889
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Services de communication	152 239	8 912	8 489
Topkey Corp.	Taiwan	Consommation discrétionnaire	15 667	106	93
Unimicron Technology Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	2 505 468	2 724	4 663
Uni-President Enterprises Corp.	Taiwan	Consommation courante	1 214 001	3 961	3 871
Unitech Printed Circuit Board Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	959 000	1 404	1 445
United Microelectronics Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	2 291 000	1 337	1 309
Vedanta Ltd.	Inde	Matières	171 663	431	496
Vyborg Shipyard JSC	Russie	Produits industriels	21 305	184	296
Weichai Power Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	2 360 644	4 080	4 504
WNS (Holdings) Ltd.	Inde	Technologie de l'information	19 462	1 614	1 513
Woori Financial Group Inc. (won sud-coréen)	Corée du Sud	Services financiers	19 642	305	270
Wuliangye Yibin Co. Ltd., cat. A	Chine	Consommation courante	14 700	380	353
Yichang HEC Changjiang Pharmaceutical Co. Ltd.	Chine	Soins de santé	292 600	1 904	1 890
Zenith Bank Ltd.	Nigéria	Services financiers	14 640 585	1 158	1 000
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	3 344 009	2 924	2 998
<b>Total des actions</b>				<b>278 979</b>	<b>282 819</b>
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
iShares MSCI Saudi Arabia ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	171 639	6 920	6 924
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>6 920</b>	<b>6 924</b>
Coûts de transaction				(290)	—
<b>Total des placements</b>				<b>285 609</b>	<b>289 743</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie					3 889
Autres éléments d'actif moins le passif					(296)
<b>Total de l'actif net</b>					<b>293 336</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 septembre 2019	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	96,4
Fonds/billets négociés en bourse	2,4
Trésorerie et placements à court terme	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)

Répartition régionale	% de la VL
Chine	30,6
Corée du Sud	14,4
Taiwan	14,0
Inde	7,9
Brésil	7,3
Afrique du Sud	4,4
Russie	4,0
Thaïlande	3,5
Mexique	2,9
États-Unis	2,4
Autres	2,3
Philippines	2,0
Trésorerie et placements à court terme	1,3
Hong Kong	1,2
Émirats arabes unis	1,0
Turquie	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)

Répartition sectorielle	% de la VL
Services financiers	20,9
Technologie de l'information	16,8
Consommation discrétionnaire	13,8
Services de communication	9,5
Matières	8,7
Produits industriels	6,4
Consommation courante	6,2
Énergie	5,6
Soins de santé	4,3
Immobilier	2,6
Fonds/billets négociés en bourse	2,4
Services publics	1,6
Trésorerie et placements à court terme	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)

31 mars 2019	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	98,2
Trésorerie et placements à court terme	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7

Répartition régionale	% de la VL
Chine	32,4
Corée du Sud	14,2
Taiwan	13,8
Inde	8,4
Brésil	7,6
Russie	4,6
Afrique du Sud	4,1
Mexique	3,6
Malaisie	2,5
Thaïlande	1,8
Argentine	1,6
Turquie	1,4
Trésorerie et placements à court terme	1,1
Autres	0,8
Colombie	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7
Indonésie	0,7

Répartition sectorielle	% de la VL
Services financiers	21,9
Technologie de l'information	16,2
Services de communication	12,1
Consommation discrétionnaire	12,0
Matières	8,2
Produits industriels	7,2
Consommation courante	6,6
Énergie	6,0
Soins de santé	4,5
Immobilier	2,2
Services publics	1,3
Trésorerie et placements à court terme	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7



**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 2019 et 2018 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 2019, 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 est composé de une ou de plusieurs catégories d'actions (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de Corporation Financière Capital Mackenzie (« Capitalcorp »), une société de placement à capital variable constituée en vertu des lois de la province de l'Ontario et autorisée à émettre jusqu'à 1 000 catégories de titres de séries multiples. Le siège social du Fonds est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Se reporter au prospectus simplifié du Fonds pour tout renseignement additionnel relatif à sa structure.

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

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., 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 sociétés d'assurance affiliées fusionneront officiellement en une seule société, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, le 1<sup>er</sup> janvier 2020. Cette fusion est assujettie à un vote des titulaires de contrats et à d'autres approbations réglementaires. 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 2019. 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 12 novembre 2019.

### 3. Principales méthodes comptables

#### a) Instruments financiers

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

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

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 la période.

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 que les fonds de placement à capital variable non cotés et les fonds négociés en bourse dans lesquels le Fonds investit ne respectent pas 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 l'état de la situation financière.

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

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



## 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 Marge sur instruments dérivés. 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 2019.

#### 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.



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### f) Compensation

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

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(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

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

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

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

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

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





## NOTES ANNEXES

### 5. Impôts sur les bénéfiques (suite)

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

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

### 6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

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

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 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 2019 et 2018 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 2019, 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.

## NOTES ANNEXES

### 8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### ii. Risque de liquidité

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

Pour se conformer à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

#### iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que 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.

#### v. Autre risque de prix

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



# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## NOTES ANNEXES

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

#### a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 26 octobre 2000

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

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

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

Les titres de série PWF ne sont plus offerts à la vente. Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres de série PWF ont été regroupés avec les titres de série F.

**Séries distribuées par Services d'investissement Quadrus Itée** (255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1; 1-888-532-3322; [www.gammedefondsquadrus.com](http://www.gammedefondsquadrus.com))

Les titres des séries Quadrus, H, HW, L, N, QF et QFW ne sont plus offerts à la vente.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				30 sept. 2019	31 mars 2019
Série A	1 <sup>er</sup> novembre 2000	2,00 %	0,28 %	17,47	18,25
Série D	2 janvier 2014	1,25 %	0,20 %	12,62	13,25
Série F	9 août 2002	0,80 % <sup>3)</sup>	0,15 % <sup>6)</sup>	31,88	33,49
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %	10,99	11,55
Série I	22 novembre 2000	1,35 %	0,28 %	22,20	23,28
Série J	6 juillet 2018 <sup>9)</sup>	1,75 %	0,30 %	9,25	9,68
Série OJ	6 juillet 2018	1,70 %	0,30 %	9,17	9,65
Série M	9 août 2002	Jusqu'à 1,75 %	0,28 %	28,80	30,12
Série O	9 août 2002	— <sup>1)</sup>	—*	29,88	31,46
Série PW	17 octobre 2013	1,80 % <sup>4)</sup>	0,15 %	12,12	12,69
Série PWF	Aucun titre émis <sup>11)</sup>	0,90 %	0,15 %	—	—
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 % <sup>5)</sup>	0,15 %	9,34	9,82
Série PWX	5 février 2014	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	13,43	14,14
Série R	3 juillet 2007	—*	—*	10,00	10,53
Série S	6 juillet 2018 <sup>10)</sup>	— <sup>1)</sup>	0,03 %	9,19	9,68
Série U	5 mai 2009	1,75 %	0,28 %	16,32	17,08
Série Quadrus	9 août 2002	2,00 %	0,28 %	26,72	27,91
Série H	9 août 2002	1,00 %	0,15 % <sup>7)</sup>	30,72	32,26
Série HW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %	9,16	9,65
Série L	16 décembre 2011	1,80 % <sup>8)</sup>	0,15 %	14,02	14,67
Série N	6 décembre 2011	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>	14,52	15,29
Série QF	12 juillet 2016	1,00 %	0,28 %	10,80	11,34
Série QFW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %	9,16	9,65

\* Sans objet.

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

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)

- 1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.
- 2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
- 3) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.
- 4) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour la série PW étaient imputés au Fonds au taux de 1,90 %.
- 5) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour la série PWFB étaient imputés au Fonds au taux de 0,90 %.
- 6) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais d'administration pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.
- 7) Avant le 28 juin 2018, les frais d'administration pour la série H étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.
- 8) Avant le 28 juin 2018, les frais de gestion pour la série L étaient imputés au Fonds au taux de 1,85 %.
- 9) La date d'établissement initiale de la série est le 30 décembre 2010. Tous les titres de la série ont été rachetés le 24 avril 2018. La série a été rétablie à un prix de 10,00 \$ le titre le 6 juillet 2018.
- 10) La date d'établissement initiale de la série est le 24 août 2004. Tous les titres de la série ont été rachetés le 5 juin 2018. La série a été rétablie à un prix de 10,00 \$ le titre le 6 juillet 2018.
- 11) La date d'établissement initiale de la série est le 21 novembre 2013. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1<sup>er</sup> juin 2018.

#### b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 30 septembre 2019, Mackenzie, d'autres fonds gérés par Mackenzie et des sociétés d'assurance affiliées détenaient un placement de 11 \$, 12 422 \$ et 1 \$ (11 \$, 11 902 \$ et 1 \$ au 31 mars 2019), respectivement, dans le Fonds.

#### c) Prêt de titres

Au 30 septembre 2019, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018 est présenté ci-après :

	2019		2018	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	—	—	63	100,0
Impôt retenu à la source	—	—	—	—
	—	—	63	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	—	—	(16)	(25,4)
Revenu tiré du prêt de titres	—	—	47	74,6

#### d) 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 2019	63
30 septembre 2018	39

#### e) Fusion de fonds

Lors d'une assemblée qui s'est tenue le 22 juin 2018, les investisseurs de la Catégorie Mackenzie Occasions des marchés émergents (le « Fonds dissous ») ont approuvé la fusion du Fonds dissous avec le Fonds. La fusion a été réalisée à la fermeture des bureaux le 6 juillet 2018 en échangeant l'actif net du Fonds dissous pour des titres du Fonds à la juste valeur de marché. Les porteurs de titres des séries A, D, F, FB, I, J, OJ, O, PW, PWFB, PWX et S du Fonds dissous ont reçu 955 titres de série A, 5 titres de série D, 107 titres de série F, 0,4 titre de série FB, 10 titres de série I, 6 titres de série J, 0,5 titre de série OJ, 1 362 titres de série O, 557 titres de série PW, 1 titre de série PWFB, 1 titre de série PWX et 0,1 titre de série S du Fonds en échange d'un actif net de 73 710 \$, ce qui correspondait à la juste valeur au 6 juillet 2018. La fusion a été comptabilisée comme une acquisition du Fonds dissous.

Par suite de la fusion, le Fonds dissous a été fermé. Les charges engagées dans le cadre de la fusion ont été acquittées par Mackenzie.

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## NOTES ANNEXES

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

#### f) Changement de sous-conseiller

Le 17 mai 2018, la société Placements Mackenzie, une filiale de Mackenzie, a remplacé JP Morgan Asset Management (Canada) Inc. à titre de sous-conseiller du Fonds.

#### g) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Au 30 septembre 2019 et au 31 mars 2019, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

#### 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. Le Fonds fera l'essentiel de ses placements dans les marchés émergents dont l'économie semble en plein essor et dont les marchés financiers sont de plus en plus évolués.

##### 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 2019			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar de Hong Kong	68 562	105	–	68 667
Won sud-coréen	42 232	314	–	42 546
Dollar taïwanais	40 923	318	–	41 241
Dollar américain	27 842	(28)	–	27 814
Real brésilien	21 332	150	–	21 482
Roupie indienne	17 262	214	–	17 476
Rand sud-africain	12 798	–	–	12 798
Yuan chinois	11 954	26	–	11 980
Rouble russe	11 549	–	–	11 549
Baht thaïlandais	10 381	224	–	10 605
Peso mexicain	7 339	–	–	7 339
Peso philippin	5 802	57	–	5 859
Dirham des Émirats arabes unis	3 037	–	–	3 037
Ringgit malaisien	2 205	381	–	2 586
Naira nigérian	2 007	24	–	2 031
Livre turque	2 710	(810)	–	1 900
Rupiah indonésienne	1 808	–	–	1 808
Peso chilien	–	208	–	208
Peso colombien	–	(44)	–	(44)
Total	289 743	1 139	–	290 882
% de l'actif net	98,8	0,4	–	99,2



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## NOTES ANNEXES

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

h) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2019			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar de Hong Kong	82 874	(1 216)	–	81 658
Won sud-coréen	45 998	(959)	–	45 039
Dollar taïwanais	44 752	(565)	–	44 187
Dollar américain	29 159	571	–	29 730
Roupie indienne	22 755	1 908	–	24 663
Real brésilien	24 369	173	–	24 542
Rouble russe	13 913	204	–	14 117
Rand sud-africain	12 748	25	–	12 773
Peso mexicain	11 550	–	–	11 550
Ringgit malaisien	7 987	89	–	8 076
Yuan chinois	7 519	41	–	7 560
Livre turque	4 598	–	–	4 598
Dollar de Singapour	2 987	–	–	2 987
Baht thaïlandais	2 947	–	–	2 947
Rupiah indonésienne	2 133	89	–	2 222
Peso philippin	1 683	4	–	1 687
Naira nigérian	670	155	–	825
Peso chilien	–	226	–	226
Peso colombien	139	(48)	–	91
Total	318 781	697	–	319 478
% de l'actif net	98,2	0,2	–	98,4

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 30 septembre 2019, 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 14 544 \$ ou 5,0 % du total de l'actif net (15 974 \$ ou 4,9 % au 31 mars 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2019 et au 31 mars 2019, 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 2019, 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 28 974 \$ ou 9,9 % du total de l'actif net (31 878 \$ ou 9,8 % au 31 mars 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

Au 30 septembre 2019 et au 31 mars 2019, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## 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 2019				31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	273 106	9 417	296	282 819	316 687	1 786	308	318 781
Fonds/billets négociés en bourse	6 924	–	–	6 924	–	–	–	–
Placements à court terme	–	2 095	–	2 095	–	–	–	–
Total	280 030	11 512	296	291 838	316 687	1 786	308	318 781

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 2019, 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 2019, ces titres étaient classés dans le niveau 1 (niveau 1 au 31 mars 2019).

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. 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.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2019

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

## NOTES ANNEXES

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

#### i) Classement de la juste valeur (suite)

Le tableau ci-après présente un rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables (niveau 3) pour les périodes closes le 30 septembre 2019 et le 31 mars 2019 :

	30 septembre 2019	31 mars 2019
	Actions (\$)	Actions (\$)
Solde, à l'ouverture	308	–
Achats	–	184
Ventes	–	–
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	–	–
Latent(e)s	(12)	124
Solde, à la clôture	296	308
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(12)	124

Le changement d'une ou de plusieurs données donnant lieu à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers du niveau 3 n'entraînerait aucune variation importante de la juste valeur de ces instruments.



**MACKENZIE**  
Placements