

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. 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 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)
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	250 823	265 829
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 776	6 562
Dividendes à recevoir	499	936
Sommes à recevoir pour placements vendus	3 498	28 900
Sommes à recevoir pour titres émis	39	19
Total de l'actif	259 635	302 246

PASSIF

Passifs courants

Sommes à payer pour placements achetés	3 828	1 881
Sommes à payer pour titres rachetés	1 853	27 936
Total du passif	5 681	29 817
Actif net attribuable aux porteurs de titres	253 954	272 429

Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)

Série A	962	484
Série AR	23	19
Série D	1	1
Série F	756	411
Série FB	1	1
Série O	145 879	150 804
Série PW	1 014	624
Série PWFB	53	30
Série PWR	18	–
Série PWX	1	1
Série R	1	1
Série S	105 245	120 053

Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)

Série A	8,52	8,88
Série AR	8,51	8,87
Série D	8,57	8,88
Série F	8,58	8,87
Série FB	8,57	8,88
Série O	8,62	8,87
Série PW	8,53	8,88
Série PWFB	8,67	8,97
Série PWR	9,50	–
Série PWX	8,62	8,87
Série R	8,33	8,84
Série S	8,61	8,87

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

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
	\$	\$		\$	\$
Revenus			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Dividendes	7 470	6 877	Série A	(0,41)	(0,87)
Revenu d'intérêts	29	33	Série AR	(0,05)	(0,95)
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			Série D	(0,31)	(0,93)
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	3 353	(30 344)	Série F	(0,35)	(0,72)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(16 376)	(10 467)	Série FB	(0,31)	(0,93)
Total des revenus (pertes)	(5 524)	(33 901)	Série O	(0,25)	(0,53)
			Série PW	(0,44)	(0,42)
Charges (note 6)			Série PWFB	(0,45)	0,05
Frais de gestion	19	1	Série PWR	(0,77)	–
Frais d'administration	22	36	Série PWX	(0,25)	(0,89)
Intérêts débiteurs	18	10	Série R	(0,25)	(0,89)
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	840	997	Série S	(0,23)	(0,87)
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–			
Autres	1	–			
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	900	1 044			
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–			
Charges nettes	900	1 044			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	(6 424)	(34 945)			
Impôt étranger retenu à la source	960	925			
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(7 384)	(35 870)			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série					
Série A	(26)	(11)			
Série AR	(1)	–			
Série D	–	–			
Série F	(25)	(1)			
Série FB	–	–			
Série O	(4 303)	(3 881)			
Série PW	(43)	–			
Série PWFB	(2)	–			
Série PWR	(1)	–			
Série PWX	–	–			
Série R	–	–			
Série S	(2 983)	(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 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 AR		Série D		Série F		Série FB	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	484	150	19	-	1	-	411	-	1	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(26)	(11)	(1)	-	-	-	(25)	(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	698	101	22	1	-	1	402	37	-	1
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	(194)	(144)	(17)	-	-	-	(32)	(6)	-	-
Total des opérations sur les titres	504	(43)	5	1	-	1	370	31	-	1
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	478	(54)	4	1	-	1	345	30	-	1
À la clôture	962	96	23	1	1	1	756	30	1	1

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	55	15	2	-	-	-	46	-	-	-
Émis	80	11	3	-	-	-	46	4	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	(22)	(15)	(2)	-	-	-	(4)	(1)	-	-
Titres en circulation, à la clôture	113	11	3	-	-	-	88	3	-	-

	Série O		Série PW		Série PWFB		Série PWR		Série PWX	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	150 804	-	624	-	30	-	-	-	1	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(4 303)	(3 881)	(43)	-	(2)	-	(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	3 271	147 419	555	50	25	13	19	-	-	1
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	(3 893)	(12)	(122)	-	-	-	-	-	-	-
Total des opérations sur les titres	(622)	147 407	433	50	25	13	19	-	-	1
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(4 925)	143 526	390	50	23	13	18	-	-	1
À la clôture	145 879	143 526	1 014	50	53	13	18	-	1	1

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	17 002	-	70	-	3	-	-	-	-	-
Émis	366	15 751	63	5	3	1	2	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	(442)	(1)	(14)	-	-	-	-	-	-	-
Titres en circulation, à la clôture	16 926	15 750	119	5	6	1	2	-	-	-

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

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
	Série R		Série S		Total	
	\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES						
À l'ouverture	1	-	120 053	-	272 429	150
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	(2 983)	(31 977)	(7 384)	(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	4 687	386 765	9 679	534 390
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	-	-	(16 512)	(176 011)	(20 770)	(176 173)
Total des opérations sur les titres	-	1	(11 825)	210 754	(11 091)	358 217
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	-	1	(14 808)	178 777	(18 475)	322 347
À la clôture	1	1	105 245	178 777	253 954	322 497
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres			
Titres en circulation, à l'ouverture	-	-	13 539	-		
Émis	-	-	530	38 834		
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-		
Rachetés	-	-	(1 852)	(19 213)		
Titres en circulation, à la clôture	-	-	12 217	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 2019

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2019	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	(7 384)	(35 870)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(3 678)	29 893
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	16 383	10 467
Achat de placements	(249 760)	(434 330)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	279 446	268 725
Variation des dividendes à recevoir	437	(1 431)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	35 444	(162 546)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	9 469	263 848
Paievements au rachat de titres	(46 663)	(11 048)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	—	—
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(37 194)	252 800

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

	(1 750)	90 254
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	6 562	150
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(36)	172
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	4 776	90 576

Trésorerie	1 519	90 576
Équivalents de trésorerie	3 257	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	4 776	90 576

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

Dividendes reçus	7 907	5 446
Impôts étrangers payés	960	925
Intérêts reçus	29	33
Intérêts versés	18	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 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)
ACTIONS					
Advanced Info Service PCL	Thaïlande	Services de communication	462 100	4 387	4 397
Agile Property Holdings Ltd.	Chine	Immobilier	715 074	1 290	1 150
Alarko Holding AS	Turquie	Produits industriels	788 666	876	923
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	Chine	Consommation discrétionnaire	39 300	9 076	8 698
Anglo American Platinum Ltd.	Afrique du Sud	Matières	48 782	2 666	3 893
Anhui Conch Cement Co. Ltd., H	Chine	Matières	535 500	4 044	4 209
Banco del Bajío SA	Mexique	Services financiers	727 506	1 956	1 593
Banco do Brasil SA	Brésil	Services financiers	11 386	170	166
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA	Brésil	Services financiers	310 911	1 822	2 235
Banco Macro SA, CAAE	Argentine	Services financiers	19 700	1 490	678
Bank of China Ltd., H	Chine	Services financiers	3 198 000	1 687	1 663
BenQ Materials Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	538 001	644	458
Bioteque Corp.	Taïwan	Soins de santé	164 000	918	888
Birla Corp. Ltd.	Inde	Matières	11 573	137	122
Bora Pharmaceuticals Co. Ltd.	Taïwan	Soins de santé	38 250	240	276
Carlsberg Brewery Malaysia BHD	Malaisie	Consommation courante	48 111	380	399
Charoen Pokphand Foods PCL	Thaïlande	Consommation courante	1 454 999	1 773	1 652
Chenbro Micom Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	153 000	422	480
China Construction Bank Corp., H	Chine	Services financiers	7 131 999	8 696	7 201
China Mobile Ltd.	Chine	Services de communication	52 500	615	575
China National Building Material Co. Ltd., H	Chine	Matières	3 220 000	3 903	3 828
China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd.	Chine	Services financiers	413 000	2 152	2 009
Chong Kun Dang Holdings Corp.	Corée du Sud	Soins de santé	4 709	568	471
Cia de Saneamento do Paraná	Brésil	Services publics	129 347	2 820	3 472
Cia Siderúrgica Nacional SA	Brésil	Matières	698 600	3 257	2 951
Construtora Tenda SA	Brésil	Consommation discrétionnaire	226 681	1 061	1 780
Controladora Vuela Compañía de Aviación SAB de CV	Mexique	Produits industriels	91 899	1 151	1 218
Datatec Ltd.	Afrique du Sud	Technologie de l'information	228 902	736	668
Direcional Engenharia SA	Brésil	Consommation discrétionnaire	244 850	649	964
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	Inde	Soins de santé	3 725	191	189
Emaar Development PJSC	Émirats arabes unis	Immobilier	300 367	449	446
Emaar Properties PJSC	Émirats arabes unis	Immobilier	1 304 432	2 123	2 167
Emerging Display Technologies Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	53 438	42	41
Eson Precision Ind. Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	326 869	594	554
Fulgent Sun International (Holding) Co. Ltd.	Taïwan	Consommation discrétionnaire	98 000	368	371
Gazprom Neft PJSC	Russie	Énergie	204 100	1 725	1 765
Globe Telecom Inc.	Philippines	Services de communication	17 116	922	800
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	Mexique	Services financiers	667 903	4 837	4 753
Guangzhou R&F Properties Co. Ltd., H	Chine	Immobilier	1 423 895	3 579	2 852
Guaranty Trust Bank PLC	Nigéria	Services financiers	8 562 591	1 019	913
Hacı Ömer Sabancı Holding AS	Turquie	Services financiers	641 204	1 088	1 439
HCL Technologies Ltd.	Inde	Technologie de l'information	24 043	467	487
HDFC Asset Management Co. Ltd.	Inde	Services financiers	18 059	993	948
Hexindai Inc.	Chine	Services financiers	94 066	560	190
Hyundai Mobis	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	12 402	3 347	3 450
Hyundai Motor Co.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	33 811	5 371	5 001
HYUNDAI WIA Corp.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	39 558	2 193	2 227
Ildong Pharmaceutical Co. Ltd.	Corée du Sud	Soins de santé	29 544	760	499



MACKENZIE
Placements

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

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)
ACTIONS (suite)					
iMarketKorea Inc.	Corée du Sud	Produits industriels	6 762	78	78
Indiabulls Housing Finance Ltd.	Inde	Services financiers	51 542	485	247
Industrial and Commercial Bank of China Ltd., H	Chine	Services financiers	6 797 001	6 350	6 026
Infosys Ltd., CAAE	Inde	Technologie de l'information	261 699	3 955	3 938
INOX Leisure Ltd.	Inde	Services de communication	65 202	409	404
International Container Terminal Services Inc.	Philippines	Produits industriels	713 647	2 364	2 195
INTOPS Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	37 546	679	524
Ipca Laboratories Ltd.	Inde	Soins de santé	6 765	123	114
i-SENS Inc.	Corée du Sud	Soins de santé	12 252	362	372
JARLLYTEC Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	74 000	223	214
JBS SA	Brésil	Consommation courante	436 098	3 961	4 549
Jiangsu Kanion Pharmaceutical Co. Ltd.	Chine	Soins de santé	452 257	1 343	1 407
JK Lakshmi Cement Ltd.	Inde	Matières	506	3	3
KB Financial Group Inc.	Corée du Sud	Services financiers	65 669	4 141	3 095
Kia Motors Corp.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	93 187	3 510	4 690
King Yuan Electronics Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	515 000	736	765
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	23 818	1 936	1 980
Kumba Iron Ore Ltd.	Afrique du Sud	Matières	104 654	4 030	3 426
Kweichow Moutai Co. Ltd., cat. A	Chine	Consommation courante	21 173	3 673	4 508
La Kaffa International Co. Ltd.	Taïwan	Consommation discrétionnaire	110 000	767	701
Li Ning Co. Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	810 500	3 087	3 079
Liberty Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	36 602	357	360
Lite-On Technology Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	311 000	612	654
Lukoil PJSC	Russie	Énergie	46 655	5 164	5 094
Macronix International Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	46 000	54	62
Major Cineplex Group PCL	Thaïlande	Services de communication	1 228 841	1 444	1 270
Manappuram Finance Ltd.	Inde	Services financiers	195 222	433	516
Meritz Securities Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	553 836	2 920	3 087
MISC BHD	Malaisie	Produits industriels	110 900	273	273
MiX Telematics Ltd., CAAE	Afrique du Sud	Technologie de l'information	4 038	96	75
NetDragon Websoft Holdings Ltd.	Chine	Services de communication	375 919	1 302	1 158
NetEase Inc.	Chine	Services de communication	5 500	1 818	1 938
NMDC Ltd.	Inde	Matières	1 263 969	2 713	2 101
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	Inde	Énergie	1 688 342	5 324	4 169
PARTRON Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	187 263	3 290	2 646
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., H	Chine	Services financiers	452 500	5 808	6 881
PLDT Inc.	Philippines	Services de communication	62 588	2 040	1 810
Pou Chen Corp.	Taïwan	Consommation discrétionnaire	272 000	453	461
Power Grid Corp. of India Ltd.	Inde	Services publics	98 745	375	368
PPDAI Group Inc.	Chine	Services financiers	1 958	8	8
PT Gudang Garam TBK	Indonésie	Consommation courante	167 200	1 235	817
PT Mitra Adiperkasa TBK	Indonésie	Consommation discrétionnaire	2 819 700	260	271
PT Telekomunikasi Indonesia TBK	Indonésie	Services de communication	1 601 300	617	644
PTG Energy PCL	Thaïlande	Consommation discrétionnaire	169 400	133	138
PTT Exploration and Production PCL	Thaïlande	Énergie	112 400	602	588
Pyeong Hwa Automotive Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	7 555	93	94
Radiant Opto-Electronics Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	675 117	2 182	3 411
Randon SA Implementos e Participações	Brésil	Produits industriels	731 400	2 229	2 236



MACKENZIE
Placements

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

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)
ACTIONS (suite)					
Ratchthani Leasing PCL, actions étrangères	Thaïlande	Services financiers	298 500	93	92
Realtek Semiconductor Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	447 000	3 471	4 383
REC Ltd.	Inde	Services financiers	1 568 652	4 511	3 619
S&T Motiv Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	17 791	1 038	1 066
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	129 841	6 899	7 030
Sany Heavy Industry Co. Ltd., cat. A	Chine	Produits industriels	827 955	2 260	2 189
Sberbank of Russia PJSC	Russie	Services financiers	465 899	2 200	2 166
SCI Pharmtech Inc.	Taiwan	Soins de santé	566 650	2 222	2 416
SEAFCO PCL	Thaïlande	Produits industriels	2 153 706	766	685
Shaanxi Coal Industry Co. Ltd.	Chine	Énergie	292 700	487	473
Sino Biopharmaceutical Ltd.	Hong Kong	Soins de santé	1 917 000	2 966	3 224
Surgutneftegas PJSC	Russie	Énergie	2 683 850	2 268	2 052
Taiwan Paiho Ltd.	Taiwan	Consommation discrétionnaire	618 675	2 068	2 042
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	653 001	7 058	7 571
Tangshan Jidong Cement Co. Ltd.	Chine	Matières	312 400	1 022	887
Tata Consultancy Services Ltd.	Inde	Technologie de l'information	29 938	1 281	1 178
Telekom Malaysia BHD	Malaisie	Services de communication	1 214 599	1 589	1 382
Telkom SA SOC Ltd.	Afrique du Sud	Services de communication	398 694	1 976	2 460
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Services de communication	132 072	7 698	7 363
Topkey Corp.	Taiwan	Consommation discrétionnaire	12 000	80	71
Unimicron Technology Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	2 161 645	2 334	4 023
Uni-President Enterprises Corp.	Taiwan	Consommation courante	1 069 000	3 513	3 409
Unitech Printed Circuit Board Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	768 000	1 124	1 157
United Microelectronics Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	1 959 999	1 146	1 120
Vedanta Ltd.	Inde	Matières	98 084	246	283
Weichai Power Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	2 009 619	3 413	3 835
WNS (Holdings) Ltd.	Inde	Technologie de l'information	16 583	1 381	1 290
Woori Financial Group Inc. (won sud-coréen)	Corée du Sud	Services financiers	18 593	253	256
Wuliangye Yibin Co. Ltd., cat. A	Chine	Consommation courante	14 100	364	339
Yichang HEC Changjiang Pharmaceutical Co. Ltd.	Chine	Soins de santé	276 800	1 798	1 788
Zenith Bank Ltd.	Nigéria	Services financiers	13 035 333	1 021	890
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	2 870 979	2 484	2 574
Total des actions				245 294	244 867
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares MSCI Saudi Arabia ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	147 638	5 957	5 956
Total des fonds/billets négociés en bourse				5 957	5 956
Coûts de transaction				(205)	—
Total des placements				251 046	250 823
Trésorerie et équivalents de trésorerie					4 776
Autres éléments d'actif moins le passif					(1 645)
Total de l'actif net					253 954



MACKENZIE
Placements

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

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	2,3
Trésorerie et placements à court terme	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)

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

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	8,5
Produits industriels	6,4
Consommation courante	6,2
Énergie	5,6
Soins de santé	4,6
Immobilier	2,6
Fonds/billets négociés en bourse	2,3
Trésorerie et placements à court terme	1,9
Services publics	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)

31 mars 2019	
Répartition effective du portefeuille	% de la VL
Actions	97,5
Trésorerie et placements à court terme	2,5

Répartition régionale effective	% de la VL
Chine	32,3
Corée du Sud	14,1
Taiwan	13,7
Inde	8,4
Brésil	7,4
Russie	4,6
Afrique du Sud	4,1
Mexique	3,6
Trésorerie et placements à court terme	2,5
Malaisie	2,4
Thaïlande	1,7
Argentine	1,6
Turquie	1,3
Autres	0,9
Colombie	0,8
Indonésie	0,6

Répartition sectorielle effective	% de la VL
Services financiers	21,6
Technologie de l'information	14,4
Consommation discrétionnaire	12,5
Services de communication	12,2
Matières	8,7
Produits industriels	7,5
Énergie	6,4
Consommation courante	6,2
Soins de santé	4,2
Trésorerie et placements à court terme	2,5
Immobilier	2,2
Services publics	1,6

Au 31 mars 2019, 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

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 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 sociétés d'assurance affiliées fusionneront officiellement en une seule société, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, le 1^{er} 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 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 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.



NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

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

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

Monnaie fonctionnelle

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

Entités structurées et entreprises associées

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

5. Impôts sur les bénéfices

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.



NOTES ANNEXES

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

Mackenzie reçoit des frais de gestion pour la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements, la formulation de recommandations et la prise de décisions quant aux placements, ainsi que pour la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente de titres en portefeuille 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.

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).

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

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.



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 les états de l'évolution de la situation financière.

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

Les titres 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, à certains investisseurs d'un régime collectif admissible 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 PWR sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$ dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

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 2019

FONDS D'ACTION 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. 2019	31 mars 2019
Série A	5 juin 2018	2,00 %	0,28 %	8,52	8,88
Série AR	5 juin 2018	2,00 %	0,31 %	8,51	8,87
Série D	5 juin 2018	1,25 %	0,20 %	8,57	8,88
Série F	5 juin 2018	0,80 %	0,15 %	8,58	8,87
Série FB	5 juin 2018	1,00 %	0,28 %	8,57	8,88
Série O	5 juin 2018	— ¹⁾	—*	8,62	8,87
Série PW	5 juin 2018	1,80 %	0,15 %	8,53	8,88
Série PWFB	5 juin 2018	0,80 %	0,15 %	8,67	8,97
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,80 %	0,15 %	9,50	—
Série PWX	5 juin 2018	— ²⁾	— ²⁾	8,62	8,87
Série R	5 juin 2018	—*	—*	8,33	8,84
Série S	5 juin 2018	— ¹⁾	0,03 %	8,61	8,87

* 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 2019, Mackenzie et des sociétés d'assurance affiliées détenaient un placement de 11 \$ et 105 245 \$ (10 \$ et 120 053 \$ au 31 mars 2019), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 50 033 \$ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Aucune perte autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

d) Prêt de titres

Au 30 septembre 2019 et au 31 mars 2019, 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 2019	44
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 2019 et au 31 mars 2019, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

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

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.

Devise	30 septembre 2019			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar de Hong Kong	59 415	–	–	59 415
Won sud-coréen	36 566	389	–	36 955
Dollar taïwanais	35 528	–	–	35 528
Dollar américain	23 989	343	–	24 332
Real brésilien	18 353	95	–	18 448
Roupie indienne	14 748	86	–	14 834
Rouble russe	11 077	–	–	11 077
Rand sud-africain	10 807	–	–	10 807
Yuan chinois	9 803	1	–	9 804
Baht thaïlandais	8 822	(2)	–	8 820
Peso mexicain	6 346	–	–	6 346
Peso philippin	4 805	–	–	4 805
Dirham des Émirats arabes unis	2 613	–	–	2 613
Ringgit malaisien	2 054	–	–	2 054
Naira nigérian	1 803	–	–	1 803
Rupiah indonésienne	1 732	–	–	1 732
Livre turque	2 362	(714)	–	1 648
Total	250 823	198	–	251 021
% de l'actif net	98,8	0,1	–	98,9



MACKENZIE
Placements

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

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	69 299	(7 754)	–	61 545
Dollar américain	43 347	1 431	–	44 778
Won sud-coréen	38 344	(4 184)	–	34 160
Dollar taïwanais	37 256	(3 654)	–	33 602
Real brésilien	20 209	(1 706)	–	18 503
Rouble russe	12 001	15	–	12 016
Rand sud-africain	10 508	(1 183)	–	9 325
Peso mexicain	9 604	(804)	–	8 800
Yuan chinois	6 754	944	–	7 698
Ringgit malaisien	6 581	(668)	–	5 913
Livre turque	3 573	(357)	–	3 216
Dollar de Singapour	2 555	(260)	–	2 295
Baht thaïlandais	1 990	(201)	–	1 789
Rupiah indonésienne	1 748	(176)	–	1 572
Peso philippin	1 429	(43)	–	1 386
Naira nigérian	418	111	–	529
Peso colombien	213	–	–	213
Total	265 829	(18 489)	–	247 340
% de l'actif net	97,6	(6,8)	–	90,8

* 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 12 551 \$ ou 4,9 % du total de l'actif net (12 367 \$ ou 4,5 % 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 25 082 \$ ou 9,9 % du total de l'actif net (26 583 \$ 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.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

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	236 868	7 999	–	244 867	244 830	1 193	–	246 023
Fonds/billets négociés en bourse	5 956	–	–	5 956	19 806	–	–	19 806
Placements à court terme	–	3 257	–	3 257	–	3 737	–	3 737
Total	242 824	11 256	–	254 080	264 636	4 930	–	269 566

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