

FONDS D' ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS HORS CHINE MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds d'actions des marchés émergents hors Chine Mackenzie)

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou des états financiers annuels gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

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 d'investissement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

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

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

Tout énoncé prospectif présenté dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS HORS CHINE MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds d'actions des marchés émergents hors Chine Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 13 novembre 2025

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période de six mois close le 30 septembre 2025 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

Dans le présent rapport, « Mackenzie » et « le gestionnaire » désignent la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

Veuillez lire la rubrique *Un mot sur les énoncés prospectifs* à la première page du présent document.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Le rendement de toutes les séries au cours de la période actuelle et des périodes précédentes est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement varie d'une série à l'autre, principalement parce que les frais et les charges diffèrent entre les séries ou que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série. La comparaison suivante avec des indices de marché vise à aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. Toutefois, le mandat du Fonds peut être différent de celui des indices indiqués.

Au cours de la période, les titres de la série A du Fonds ont dégagé un rendement de 22,2 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 16,1 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde Tous pays (net), et à un rendement de 20,2 % pour l'indice restreint du Fonds, soit l'indice MSCI Marchés émergents hors Chine (net). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les actions des marchés émergents ont inscrit de solides gains au cours de la période, portées par l'affaiblissement du dollar américain, la politique conciliante de la banque centrale et la vigueur des bénéfices des sociétés. Le rendement de la Corée du Sud a été stimulé par les sociétés de semi-conducteurs, dans un contexte de recrudescence mondiale de la demande de puces attribuable aux investissements en intelligence artificielle. Le marché boursier de Taïwan a été soutenu par les exportations de technologies, les chaînes d'approvisionnement mondiales s'étant améliorées et les dépenses en immobilisations dans le secteur manufacturier ayant augmenté. En revanche, l'Arabie saoudite a souffert de la baisse des prix du pétrole et des tensions géopolitiques régionales.

Au sein de l'indice MSCI Marchés émergents hors Chine (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de la Corée du Sud, du Pérou et de la Grèce, tandis que ceux des Philippines, de l'Inde et de l'Arabie saoudite ont été les plus faibles. Les secteurs de la technologie de l'information, des produits industriels et des matériaux ont affiché la meilleure tenue, alors que ceux des soins de santé, de l'énergie et de la consommation de base ont terminé en queue de peloton.

Le Fonds a surpassé l'indice général et l'indice restreint, la sélection de titres dans les secteurs de la technologie de l'information et des services financiers ayant contribué au rendement. En revanche, la sélection de titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire a nui au rendement par rapport aux deux indices.

Par rapport à l'indice général, la surpondération de Taïwan et de la Corée du Sud a soutenu les résultats. Sur le plan sectoriel, la sous-pondération du secteur des soins de santé et la sélection de titres dans le secteur des produits industriels ont aussi alimenté les résultats. Par contre, la surpondération de l'Inde et de l'Arabie saoudite a nui au rendement par rapport à l'indice général, tout comme la sélection de titres dans le secteur des services de communication. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice restreint.

Par rapport à l'indice restreint, la sélection de titres en Corée du Sud, en Inde et à Taïwan a aussi contribué au rendement, tout comme la sélection de titres dans le secteur des services publics. En revanche, la sélection de titres aux Philippines a été défavorable.

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

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 8,9 % pour s'établir à 35,3 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 7,5 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une diminution de 4,6 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé pour chacune des séries au cours de la période close le 30 septembre 2025 a été essentiellement semblable au RFG annualisé de la période close le 31 mars 2025. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

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

Le 29 septembre 2025, le Fonds a été renommé Fonds d'actions des marchés émergents hors Chine Mackenzie GQE.

Transactions entre parties liées

Services de gestion et d'administration

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

FONDS D' ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS HORS CHINE MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds d'actions des marchés émergents hors Chine Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

Autres transactions entre parties liées

Des fonds d'investissement gérés par Mackenzie et ses sociétés affiliées peuvent investir dans le Fonds. Tous ces placements sont effectués en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 30 septembre 2025, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 38,0 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour de transaction. Ces placements peuvent exposer le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus simplifié du Fonds. Mackenzie gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs.

Au 30 septembre 2025, Mackenzie détenait une participation de 0,01 million de dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

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

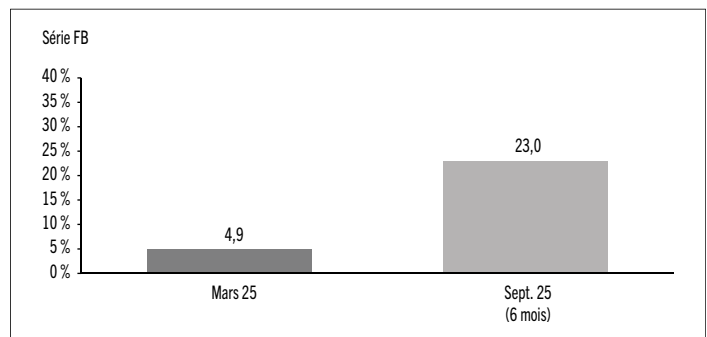
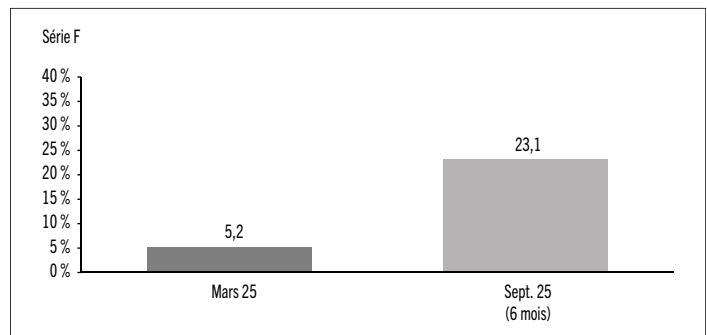
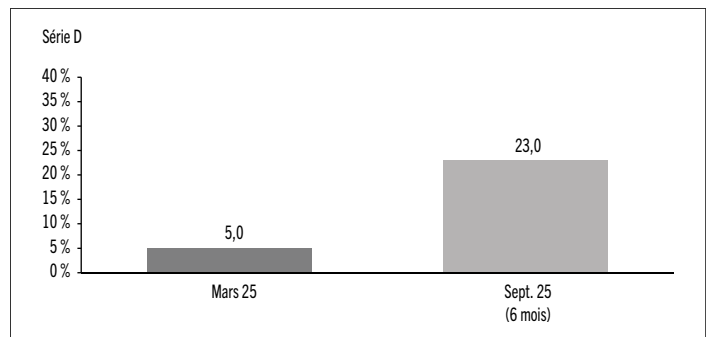
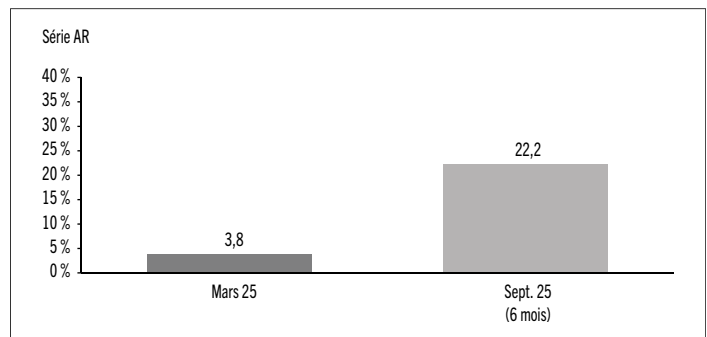
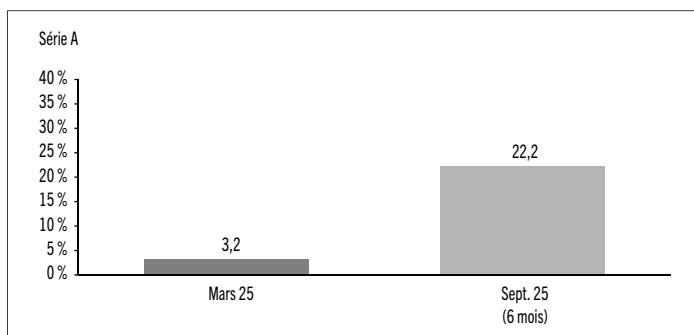
Rendement passé

L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur, lesquels viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

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

Rendements annuels

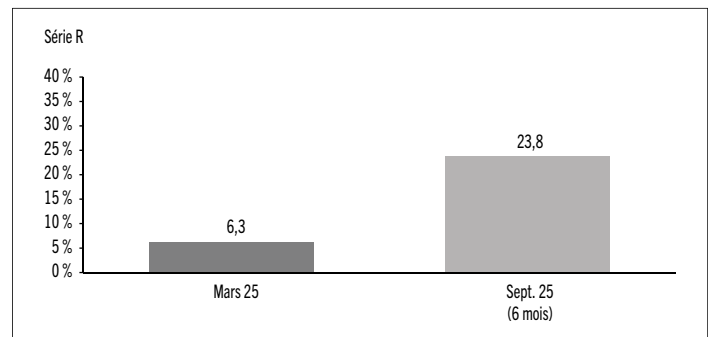
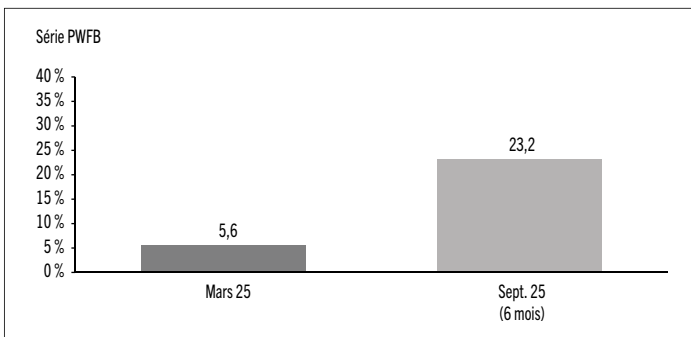
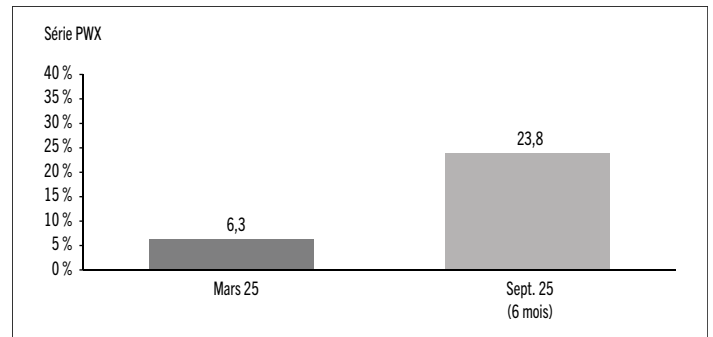
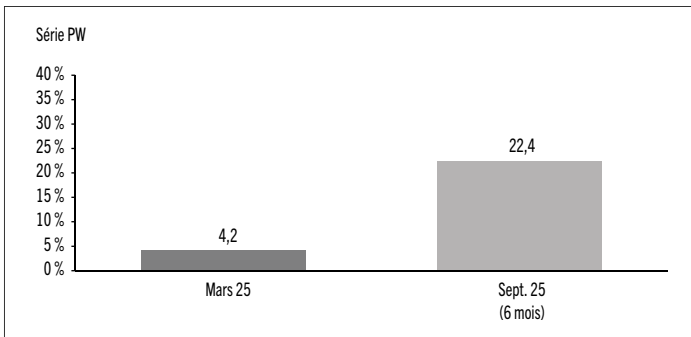
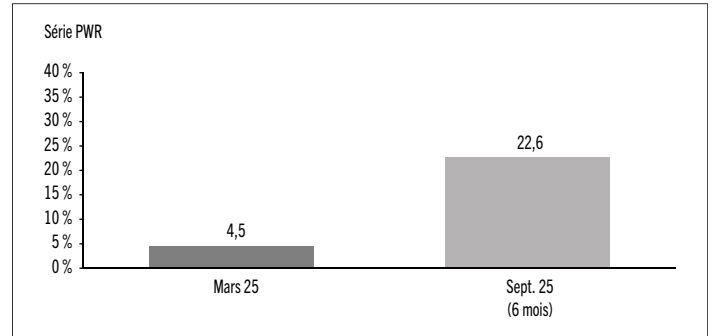
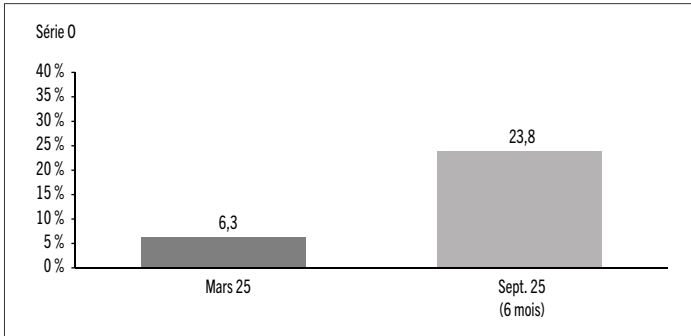
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier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



FONDS D' ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS HORS CHINE MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds d'actions des marchés émergents hors Chine Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025



FONDS D' ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS HORS CHINE MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds d'actions des marchés émergents hors Chine Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	98,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Taiwan	25,2
Inde	22,3
Corée du Sud	14,4
Afrique du Sud	7,4
Arabie saoudite	5,4
Mexique	5,3
Brésil	4,6
Autre	3,6
Émirats arabes unis	3,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Turquie	1,3
Grèce	1,3
Malaisie	1,2
Qatar	1,1
Philippines	1,1
Koweït	1,0

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	34,6
Services financiers	23,5
Produits industriels	9,1
Matériaux	8,2
Services de communication	6,1
Consommation discrétionnaire	4,4
Services publics	3,4
Consommation de base	3,1
Énergie	3,1
Soins de santé	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	11,7
Samsung Electronics Co. Ltd.	5,1
SK hynix Inc.	3,3
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	2,5
Grupo México SAB de CV	1,9
Banque commerciale nationale	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
MTN Group Ltd.	1,5
Accton Technology Corp.	1,5
HD Korea Shipbuilding and Offshore Engineering Co. Ltd.	1,5
Bharat Electronics Ltd.	1,5
Hindalco Industries Ltd.	1,4
Banque Saudi Fransi	1,4
TVS Motor Co. Ltd.	1,3
Vedanta Ltd.	1,3
Neoenergia SA	1,3
Banque Canara	1,3
Gentera SAB de CV	1,3
Power Finance Corp.	1,3
Naspers Ltd.	1,3
Alpha Bank SA	1,3
Hindustan Aeronautics Ltd.	1,3
Gold Circuit Electronics Ltd.	1,2
Tenaga Nasional BHD	1,2
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	1,2

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	52,0
--	------

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2025 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

FONDS D' ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS HORS CHINE MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds d'actions des marchés émergents hors Chine Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

Faits saillants financiers

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

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série A	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024
Actif net, à l'ouverture	10,32	10,00	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,18	0,76	-
Total des charges	(0,21)	(0,52)	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,57	1,58	-
Profits (pertes) latent(e)s	1,74	(0,41)	-
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,28	1,41	-
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	-	-
Des dividendes canadiens	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	-	-
Actif net, à la clôture	12,61	10,32	10,00
	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024
Série AR			
Actif net, à l'ouverture	10,38	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,18	0,35	s.o.
Total des charges	(0,21)	(0,38)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,58	0,27	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,75	(0,19)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,30	0,05	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	-	s.o.
Des dividendes canadiens	-	-	s.o.
Des gains en capital	-	-	s.o.
Remboursement de capital	-	-	s.o.
Distributions annuelles totales³	-	-	s.o.
Actif net, à la clôture	12,68	10,38	s.o.

Série D	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024
Actif net, à l'ouverture	10,50	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,18	0,38	s.o.
Total des charges	(0,14)	(0,26)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,59	0,36	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,78	(0,21)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,41	0,27	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	-	s.o.
Des dividendes canadiens	-	-	s.o.
Des gains en capital	-	-	s.o.
Remboursement de capital	-	-	s.o.
Distributions annuelles totales³	-	-	s.o.
Actif net, à la clôture	12,91	10,50	s.o.
	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024
Série F			
Actif net, à l'ouverture	10,52	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,18	0,18	s.o.
Total des charges	(0,13)	(0,17)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,54	(0,41)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,77	(0,10)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,36	(0,50)	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	-	s.o.
Des dividendes canadiens	-	-	s.o.
Des gains en capital	-	-	s.o.
Remboursement de capital	-	-	s.o.
Distributions annuelles totales³	-	-	s.o.
Actif net, à la clôture	12,95	10,52	s.o.

1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.

2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.

3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

FONDS D' ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS HORS CHINE MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds d'actions des marchés émergents hors Chine Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

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

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024
Série FB			
Actif net, à l'ouverture	10,49	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,18	0,44	s.o.
Total des charges	(0,14)	(0,30)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,60	0,79	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,77	(0,24)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,41	0,69	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	s.o.
Des dividendes canadiens	–	–	s.o.
Des gains en capital	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	–	–	s.o.
Actif net, à la clôture	12,90	10,49	s.o.
Série O			
Actif net, à l'ouverture	10,57	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,18	0,43	s.o.
Total des charges	(0,06)	(0,15)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,61	0,58	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,79	(0,23)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,52	0,63	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,06)	s.o.
Des dividendes canadiens	–	–	s.o.
Des gains en capital	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	–	(0,06)	s.o.
Actif net, à la clôture	13,09	10,57	s.o.
Série PW			
Actif net, à l'ouverture	10,42	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,18	0,24	s.o.
Total des charges	(0,19)	(0,31)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,64	0,15	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,77	(0,13)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,40	(0,05)	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	s.o.
Des dividendes canadiens	–	–	s.o.
Des gains en capital	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	–	–	s.o.
Actif net, à la clôture	12,75	10,42	s.o.

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024
Série PWF			
Actif net, à l'ouverture	10,54	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,18	0,53	s.o.
Total des charges	(0,13)	(0,27)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,12	1,88	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,78	(0,28)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,95	1,86	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	s.o.
Des dividendes canadiens	–	–	s.o.
Des gains en capital	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	–	(0,01)	s.o.
Actif net, à la clôture	12,98	10,54	s.o.
Série PWR			
Actif net, à l'ouverture	10,45	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,18	0,43	s.o.
Total des charges	(0,17)	(0,33)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,59	0,58	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,77	(0,23)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,37	0,45	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	s.o.
Des dividendes canadiens	–	–	s.o.
Des gains en capital	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	–	–	s.o.
Actif net, à la clôture	12,82	10,45	s.o.
Série PWX			
Actif net, à l'ouverture	10,57	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,18	0,43	s.o.
Total des charges	(0,06)	(0,15)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,61	0,58	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,79	(0,23)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,52	0,63	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,06)	s.o.
Des dividendes canadiens	–	–	s.o.
Des gains en capital	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	–	(0,06)	s.o.
Actif net, à la clôture	13,09	10,57	s.o.

FONDS D' ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS HORS CHINE MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds d'actions des marchés émergents hors Chine Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

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

Série R	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024
Actif net, à l'ouverture	10,57	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,18	0,17	s.o.
Total des charges	(0,06)	(0,06)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,61	(0,33)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,79	(0,09)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,52	(0,31)	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,06)	s.o.
Des dividendes canadiens	–	–	s.o.
Des gains en capital	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	–	(0,06)	s.o.
Actif net, à la clôture	13,09	10,57	s.o.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	191	150	150
Titres en circulation (en milliers)¹	15	14	15
Ratio des frais de gestion (%)²	2,63	2,59	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	2,63	2,60	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%)³	1,06	0,70	s.o.
Ratio des frais d'opérations avant les remboursements (%)³	1,06	1,14	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	91,25	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,60	10,32	10,00
	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024
Série AR			
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	1	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers)¹	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)²	2,65	2,63	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	2,65	2,64	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%)³	1,06	0,70	s.o.
Ratio des frais d'opérations avant les remboursements (%)³	1,06	1,14	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	91,25	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,68	10,38	s.o.

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

2) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est établie, le RFG est annualisé depuis la date d'établissement de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou « FNB »), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par le gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

3) Le ratio des frais d'opérations (« RFO ») représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille engagés et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période. Lorsqu'un Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les FNB), les RFO présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFO de tout autre fonds attribuable à ce placement. Le gestionnaire peut rembourser le Fonds pour certaines commissions de courtage et certains autres coûts de transaction (y compris ceux payables au dépositaire ou à ses agents). Le gestionnaire peut effectuer ces remboursements à son gré et y mettre fin en tout temps sans préavis.

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

FONDS D' ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS HORS CHINE MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds d'actions des marchés émergents hors Chine Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024
Série D			
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	3	3	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,37	1,36	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,37	1,37	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	1,06	0,70	s.o.
Ratio des frais d'opérations avant les remboursements (%) ³	1,06	1,14	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	91,25	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,91	10,50	s.o.
Série F			
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	21 034	21 240	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 624	2 019	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,11	1,08	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,11	1,08	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	1,06	0,70	s.o.
Ratio des frais d'opérations avant les remboursements (%) ³	1,06	1,14	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	91,25	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,95	10,52	s.o.
Série FB			
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,46	1,45	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,46	1,46	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	1,06	0,70	s.o.
Ratio des frais d'opérations avant les remboursements (%) ³	1,06	1,14	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	91,25	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,90	10,49	s.o.
Série O			
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	0,01	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,01	0,02	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	1,06	0,70	s.o.
Ratio des frais d'opérations avant les remboursements (%) ³	1,06	1,14	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	91,25	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,09	10,57	s.o.

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024
Série PW			
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	547	150	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	43	14	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,23	2,22	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,23	2,22	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	1,06	0,70	s.o.
Ratio des frais d'opérations avant les remboursements (%) ³	1,06	1,14	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	91,25	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,75	10,42	s.o.
Série PWFB			
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	86	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	7	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,08	1,08	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,09	1,09	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	1,06	0,70	s.o.
Ratio des frais d'opérations avant les remboursements (%) ³	1,06	1,14	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	91,25	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,98	10,54	s.o.
Série PWR			
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,22	2,21	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,22	2,21	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	1,06	0,70	s.o.
Ratio des frais d'opérations avant les remboursements (%) ³	1,06	1,14	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	91,25	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,82	10,45	s.o.
Série PWX			
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	0,01	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,01	0,02	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	1,06	0,70	s.o.
Ratio des frais d'opérations avant les remboursements (%) ³	1,06	1,14	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	91,25	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,09	10,57	s.o.

FONDS D' ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS HORS CHINE MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds d'actions des marchés émergents hors Chine Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série R	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	13 389	10 819	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 023	1 023	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	0,01	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,01	0,01	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	1,06	0,70	s.o.
Ratio des frais d'opérations avant les remboursements (%) ³	1,06	1,14	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	91,25	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,09	10,57	s.o.

Frais de gestion

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

IG Gestion de patrimoine Inc., un courtier affilié au gestionnaire, peut avoir droit à des versements liés à la distribution du gestionnaire au même titre que les courtiers inscrits non reliés.

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 41 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 2 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi payées pour cette série.

FONDS D' ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS HORS CHINE MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds d'actions des marchés émergents hors Chine Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution : 11 janvier 2024

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les *Faits saillants financiers*.

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

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 investisseurs 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 aux particuliers qui investissent un minimum de 5 millions de dollars, 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 gérés par Mackenzie et non visés par un prospectus relativement à des ententes de fonds de fonds.

Les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition et d'un mode de souscription sans frais d'acquisition.

Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les investisseurs qui avaient précédemment acheté des titres d'autres Fonds Mackenzie en vertu du mode de souscription avec frais de rachat peuvent échanger leurs titres contre des titres du Fonds assortis du mode de souscription avec frais de rachat, jusqu'à l'expiration de leur calendrier de rachat. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	25 avril 2024	2,00 %	0,28 %
Série AR	25 avril 2024	2,00 %	0,31 %
Série D	25 avril 2024	1,00 %	0,20 %
Série F	25 avril 2024	0,80 %	0,15 %
Série FB	25 avril 2024	1,00 %	0,28 %
Série O	25 avril 2024	– ¹⁾	s.o.
Série PW	25 avril 2024	1,80 %	0,15 %
Série PWFB	25 avril 2024	0,80 %	0,15 %
Série PWR	25 avril 2024	1,80 %	0,15 %
Série PWX	25 avril 2024	– ²⁾	– ²⁾
Série R	25 avril 2024	s.o.	s.o.

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.