

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

Les présents états financiers intermédiaires non audités ne contiennent pas le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») du fonds d'investissement. 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 www.sedarplus.ca. 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 d'investissement.

AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds des marchés émergents Mackenzie GQE (le « Fonds »), nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du Fonds. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières du Canada (Règlement 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.



MACKENZIE
Placements

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux (en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	1 177 712	783 329
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 960	30 186
Dividendes à recevoir	1 510	3 324
Sommes à recevoir pour placements vendus	11 666	6 193
Sommes à recevoir pour titres émis	28 307	28 969
Total de l'actif	1 246 155	852 001
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	18 407	18 049
Sommes à payer pour titres rachetés	668	249
Sommes à payer au gestionnaire	17	23
Impôt à payer	2 039	–
Total du passif	21 131	18 321
Actif net attribuable aux porteurs de titres	1 225 024	833 680

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Dividendes	15 375	17 254
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	168	234
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	61 821	19 543
Profit (perte) net(te) latent(e)	144 540	40 292
Revenu tiré du prêt de titres	24	8
Total des revenus (pertes)	221 928	77 331
Charges (note 6)		
Frais de gestion	1 761	816
Frais d'administration	384	222
Intérêts débiteurs	12	4
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	3 282	2 486
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	5 440	3 529
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	5 440	3 529
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	216 488	73 802
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	1 801	1 953
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	2 573	6 673
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	212 114	65 176

Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)

	par titre		par série	
	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)
Série A	15,26	12,46	21 940	13 920
Série AR	15,24	12,45	1 474	1 065
Série CL	–	12,50	–	24 519
Série D	15,55	12,63	6 313	3 426
Série F	15,64	12,68	458 384	159 610
Série FB	15,72	12,77	125	109
Série O	15,55	12,54	66 148	25 019
Série PW	15,39	12,55	29 730	21 598
Série PWFB	15,79	12,80	1 648	1 224
Série PWR	17,13	13,97	1 535	907
Série PWX	15,70	12,66	1 634	1 352
Série R	15,50	12,50	66 338	58 493
Série S	15,69	12,66	569 755	522 438
			1 225 024	833 680

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)

	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	2,86	0,80	3 577	724
Série AR	2,78	0,79	243	69
Série CL	0,65	0,93	1 258	2 053
Série D	2,99	0,86	992	255
Série F	3,12	0,88	64 095	8 181
Série FB	2,83	0,90	22	9
Série O	3,14	1,09	7 218	1 298
Série PW	2,84	0,81	4 951	1 254
Série PWFB	3,02	0,90	303	86
Série PWR	3,23	0,93	239	57
Série PWX	3,05	0,95	335	11
Série R	2,96	0,93	13 222	4 917
Série S	3,01	0,96	115 659	46 262
			212 114	65 176

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 30 septembre
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	Total		Série A		Série AR		Série CL		Série D	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	833 680	785 011	13 920	9 894	1 065	1 052	24 519	25 484	3 426	3 407
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	212 114	65 176	3 577	724	243	69	1 258	2 053	992	255
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	325 518	89 027	8 802	4 208	444	100	105	224	2 421	165
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Paiements au rachat de titres	(146 288)	(86 456)	(4 359)	(3 895)	(278)	(215)	(25 882)	(2 031)	(526)	(364)
Total des opérations sur les titres	179 230	2 571	4 443	313	166	(115)	(25 777)	(1 807)	1 895	(199)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	391 344	67 747	8 020	1 037	409	(46)	(24 519)	246	2 887	56
À la clôture	1 225 024	852 758	21 940	10 931	1 474	1 006	–	25 730	6 313	3 463
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture			Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Émis			1 117	897	86	96	1 961	2 308	271	305
Réinvestissement des distributions			636	371	30	8	8	20	172	14
Rachetés			–	–	–	–	–	–	–	–
Rachetés			(315)	(342)	(20)	(19)	(1 969)	(178)	(37)	(31)
Titres en circulation, à la clôture			1 438	926	96	85	–	2 150	406	288

	Série F		Série FB		Série O		Série PW		Série PWFB	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	159 610	93 109	109	116	25 019	11 340	21 598	16 109	1 224	1 066
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	64 095	8 181	22	9	7 218	1 298	4 951	1 254	303	86
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	261 751	38 256	12	6	35 791	6 571	5 791	4 626	266	115
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Paiements au rachat de titres	(27 072)	(17 277)	(18)	(30)	(1 880)	(1 122)	(2 610)	(1 962)	(145)	(92)
Total des opérations sur les titres	234 679	20 979	(6)	(24)	33 911	5 449	3 181	2 664	121	23
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	298 774	29 160	16	(15)	41 129	6 747	8 132	3 918	424	109
À la clôture	458 384	122 269	125	101	66 148	18 087	29 730	20 027	1 648	1 175
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture			Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Émis			12 585	8 308	9	10	1 721	1 451	96	94
Réinvestissement des distributions			18 654	3 302	–	–	410	403	18	10
Rachetés			–	–	–	–	–	–	–	–
Rachetés			(1 929)	(1 494)	(1)	(2)	(200)	(172)	(10)	(8)
Titres en circulation, à la clôture			29 310	10 116	8	8	1 931	1 682	104	96

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

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

Pour les périodes closes les 30 septembre
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	Série PWR		Série PWX		Série R		Série S	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	907	720	1 352	134	58 493	62 502	522 438	560 078
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	239	57	335	11	13 222	4 917	115 659	46 262
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions versées aux porteurs de titres	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	430	164	113	13	-	146	9 592	34 433
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	(41)	(129)	(166)	-	(5 377)	(7 058)	(77 934)	(52 281)
Total des opérations sur les titres	389	35	(53)	13	(5 377)	(6 912)	(68 342)	(17 848)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	628	92	282	24	7 845	(1 995)	47 317	28 414
À la clôture	1 535	812	1 634	158	66 338	60 507	569 755	588 492
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	65	58	107	12	4 678	5 662	41 278	50 115
Émis	28	13	8	1	-	12	712	2 967
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	(3)	(10)	(11)	-	(397)	(619)	(5 671)	(4 508)
Titres en circulation, à la clôture	90	61	104	13	4 281	5 055	36 319	48 574

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre (en milliers de \$)

	2025	2024
	\$	\$
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	212 114	65 176
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(62 812)	(20 412)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(144 540)	(40 292)
Achat de placements	(1 008 640)	(718 581)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	816 527	706 326
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	1 814	237
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	2 033	369
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(183 504)	(7 177)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	322 515	93 697
Paiements au rachat de titres	(142 204)	(84 195)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	–	–
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	180 311	9 502
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 193)	2 325
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	30 186	17 400
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(33)	35
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	26 960	19 760
Trésorerie	12 702	9 193
Équivalents de trésorerie	14 258	10 567
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	26 960	19 760
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	15 388	15 538
Impôts étrangers payés (recouvrés)	534	6 308
Intérêts reçus déduction faite des retenues d'impôt	168	234
Intérêts versés	12	4

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS					
AAC Technologies Holdings Inc.	Chine	Technologie de l'information	951 974	4 823	7 787
Accton Technology Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	243 000	6 917	11 598
ADNOC Drilling Co. PJSC	Émirats arabes unis	Énergie	2 312 930	4 806	4 934
Advanced Info Service PCL, actions étrangères	Thaïlande	Services de communication	472 800	5 348	5 906
Advanced Process Systems Corp.	Corée du Sud	Technologie de l'information	2 924	49	57
Albaraka Türk Katılım Bankası AS	Turquie	Services financiers	34 246 285	8 255	9 479
Alibaba Group Holding Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	699 494	13 961	22 140
A-Living Services Co. Ltd.	Chine	Biens immobiliers	1 327 750	708	700
Alpha Bank SA	Grèce	Services financiers	1 854 297	5 784	10 948
Amorepacific Group	Corée du Sud	Consommation de base	297 628	9 036	7 861
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	Inde	Soins de santé	81 203	9 968	9 424
Asia Vital Components Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	133 000	3 913	5 959
BAIC Motor Corp. Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	5 039 000	1 949	1 910
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA	Bésil	Services financiers	150 000	455	469
Banque de Baroda	Inde	Services financiers	377 158	1 415	1 527
Banque de Chine limitée, cat. H	Chine	Services financiers	2 268 000	1 822	1 728
Banque Saudi Fransi	Arabie saoudite	Services financiers	1 641 273	10 621	10 871
BeiGene Ltd.	Chine	Soins de santé	15 735	4 541	7 460
Beijing Jingneng Clean Energy Co. Ltd.	Chine	Services publics	15 389 028	6 381	6 962
Bharat Electronics Ltd.	Inde	Produits industriels	1 821 532	9 627	11 526
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	Inde	Énergie	1 725 184	9 096	9 179
Bharti Airtel Ltd.	Inde	Services de communication	67 146	2 039	1 976
BOC Aviation Ltd.	Chine	Produits industriels	588 727	6 507	7 327
Bora Pharmaceuticals Co. Ltd.	Taiwan	Soins de santé	41 000	1 482	1 292
Banque Canara	Inde	Services financiers	5 419 562	9 481	10 502
Changjiang & Jinggong Steel Building (Group) Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	6 529 500	4 552	4 607
China Construction Bank Corp.	Chine	Services financiers	2 176 999	2 580	2 912
China East Education Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	6 082 000	7 797	8 309
China Hongqiao Group Ltd.	Chine	Matériaux	1 063 000	4 838	5 022
China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd., cat. A	Chine	Services financiers	1 268 700	7 878	8 709
China Reinsurance (Group) Corp.	Chine	Services financiers	7 822 000	2 216	2 168
China Resources Land Ltd.	Chine	Biens immobiliers	138 500	748	752
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	1 563 000	581	534
CIFI Ever Sunshine Services Group Ltd.	Chine	Biens immobiliers	4 406 000	1 765	1 426
Clicks Group Ltd.	Afrique du Sud	Consommation de base	331 662	9 500	9 419
Construtora Tenda SA	Bésil	Consommation discrétionnaire	1 608 200	6 108	10 971
Cury Construtora e Incorporadora SA	Bésil	Consommation discrétionnaire	1 094 100	9 057	9 889
Daewoong Co. Ltd.	Corée du Sud	Soins de santé	60 986	1 419	1 327
Daou Technology Inc.	Corée du Sud	Services financiers	85 871	2 373	3 123
DB Financial Investment Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	46 298	275	442
Delta Electronics Inc.	Taiwan	Technologie de l'information	243 000	6 845	9 478
Dixon Technologies (India) Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	18 509	5 221	4 732
DLF Ltd.	Inde	Biens immobiliers	201 305	2 651	2 248
Dongkuk Holdings Co. Ltd.	Corée du Sud	Matériaux	70 080	1 750	515
eClerx Services Ltd.	Inde	Produits industriels	9 556	652	601
Elite Material Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	106 000	2 806	5 931
Emirates NBD PJSC	Émirats arabes unis	Services financiers	1 031 446	5 451	9 496
Ennoconn Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	58 000	718	780
Euroseas Ltd.	Grèce	Produits industriels	14 764	1 275	1 225
Exxaro Resources Ltd.	Afrique du Sud	Énergie	36 313	527	527
FinVolution Group	Chine	Services financiers	277 412	2 753	2 845
FPT Digital Retail JSC	Viet Nam	Consommation discrétionnaire	140 450	1 162	947
Fresnillo PLC	Mexique	Matériaux	121 236	3 966	5 355
Gaeasoft	Corée du Sud	Technologie de l'information	86 833	890	655
Gazprom Neft PJSC	Russie	Énergie	163 630	1 431	-
GE Vernova T&D India Ltd.	Inde	Produits industriels	144 025	6 191	6 679
Geely Automobile Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	3 386 000	6 100	11 838
General Insurance Corp. of India	Inde	Services financiers	248 410	1 454	1 434
General Interface Solution Holding Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	1 405 000	4 070	4 024
Gentera SAB de CV	Mexique	Services financiers	2 760 359	7 237	9 955
Global Standard Technology Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	26 248	509	604
Gold Circuit Electronics Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	531 000	11 109	10 562
Gold Fields Ltd., CAAE	Afrique du Sud	Matériaux	128 428	3 988	7 499
Greentown Service Group Co. Ltd.	Chine	Biens immobiliers	878 000	761	787

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Grupo de Inversiones Suramericana SA, priv., Y	Colombie	Services financiers	61 186	779	770
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	Mexique	Services financiers	426 400	5 212	5 973
Grupo México SAB de CV, série B	Mexique	Matériaux	1 242 800	9 523	15 074
Haci Ömer Sabanci Holding AS	Turquie	Services financiers	777 152	2 470	2 258
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	Chine	Soins de santé	1 598 000	6 051	10 305
Hansol Technics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	195 305	1 289	1 283
Hanwha Corp.	Corée du Sud	Produits industriels	21 093	1 793	1 769
Hanyang Securities Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	21 571	331	378
Harim Holdings Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation de base	133 481	1 196	971
HD Korea Shipbuilding and Offshore Engineering Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	27 805	5 920	11 326
Hengan International Group Co. Ltd.	Chine	Consommation de base	2 085 073	8 875	9 471
Heungkuk Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	108 991	517	428
Hibiscus Petroleum BHD	Malaisie	Énergie	600 400	278	304
Hindalco Industries Ltd.	Inde	Matériaux	900 198	10 026	10 744
Hindustan Aeronautics Ltd.	Inde	Produits industriels	43 307	3 283	3 220
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	1 917 000	17 685	18 912
Huatai Securities Co. Ltd.	Chine	Services financiers	479 000	1 846	2 038
Huishang Bank Corp. Ltd.	Chine	Services financiers	96 000	60	56
Hwa Shin Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	35 937	296	276
Hyundai H&S Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	130 293	1 293	1 037
InBody Co. Ltd.	Corée du Sud	Soins de santé	14 191	410	411
Indian Oil Corp. Ltd.	Inde	Énergie	2 123 063	4 730	4 981
Innovent Biologics Inc.	Chine	Soins de santé	21 500	362	371
InterGlobe Aviation Ltd.	Inde	Produits industriels	40 292	3 454	3 531
International Container Terminal Services Inc.	Philippines	Produits industriels	863 011	10 162	9 707
JD Logistics Inc.	Chine	Produits industriels	655 400	1 626	1 535
Jeena Sikho Lifecare Ltd.	Inde	Soins de santé	187 532	2 285	2 346
Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd., cat. A	Chine	Soins de santé	411 100	4 758	5 749
Jiangsu Jiangyin Rural Commercial Bank Co. Ltd.	Chine	Services financiers	5 489 680	5 123	4 775
JVM Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	99 732	3 123	3 039
Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret AS	Turquie	Matériaux	2 513 745	2 938	2 855
Kanzhun Ltd.	Chine	Produits industriels	320 219	9 070	10 410
King Slide Works Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	13 000	1 784	1 953
Korea Gas Corp.	Corée du Sud	Services publics	209 544	7 765	8 120
Korean Reinsurance Co.	Corée du Sud	Services financiers	535 844	5 789	5 789
Kuaishou Technology Co. Ltd.	Chine	Services de communication	75 900	1 014	1 148
Larsen & Toubro Ltd.	Inde	Produits industriels	68 221	3 887	3 910
LG Display Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	302 695	4 290	4 323
LIC Housing Finance Ltd.	Inde	Services financiers	683 851	6 664	6 052
Life Insurance Corp. of India	Inde	Services financiers	677 587	9 240	9 556
Light SA	Brésil	Services publics	601 900	917	913
LSR Group OJSC	Russie	Biens immobiliers	9 754	139	–
Magnit PJSC	Russie	Consommation de base	60 314	5 598	–
Magnitogorsk Iron & Steel Works OJSC	Russie	Matériaux	764 360	776	–
MakeMyTrip Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	18 134	2 505	2 362
MatÁv Magyar TÁvkÁzlÁsi RT	Hongrie	Services de communication	52 680	154	391
MCNEX Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	33 643	924	979
MediaTek Inc.	Taïwan	Technologie de l'information	21 000	1 053	1 261
Megaworld Corp.	Philippines	Biens immobiliers	7 219 901	359	343
Metalúrgica Gerdau SA	Brésil	Matériaux	478 200	1 186	1 190
Midea Group Co. Ltd., cat. A	Chine	Consommation discrétionnaire	425 881	5 917	6 048
Mobase Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	101 954	392	335
Mobile Telecommunications Co. KSC	Koweït	Services de communication	281 508	660	660
MPI Corp.	Taïwan	Technologie de l'information	7 000	381	548
MTN Group Ltd.	Afrique du Sud	Services de communication	988 685	9 676	11 552
Muthoot Finance Ltd.	Inde	Services financiers	203 655	8 709	9 816
Muyuan Foodstuff Co. Ltd.	Chine	Consommation de base	909 800	8 275	9 425
Nanshan Aluminium International Holdings Ltd.	Chine	Matériaux	612 500	4 644	4 631
Narayana Hrudayalaya Ltd.	Inde	Soins de santé	77 104	1 915	2 099
Naspers Ltd.	Afrique du Sud	Consommation discrétionnaire	5 432	2 310	2 738
Banque commerciale nationale	Arabie saoudite	Services financiers	958 893	12 399	13 941
Neoenergia SA	Brésil	Services publics	209 727	1 116	1 574
NetEase Inc., CAAE	Chine	Services de communication	68 148	12 133	14 414
New China Life Insurance Co. Ltd.	Chine	Services financiers	827 600	8 329	9 894

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Nexteer Automotive Group Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	1 088 000	1 253	1 662
NH Investment & Securities Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	377 320	5 236	7 262
NHN Entertainment Corp.	Corée du Sud	Services de communication	117 513	3 417	3 145
Ninebot Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	641 211	7 339	8 385
Omnia Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Matériaux	331 201	2 037	1 910
Onewo Inc.	Chine	Biens immobiliers	1 752 638	7 735	7 622
Oriental Kopi Holdings BHD	Malaisie	Consommation de base	3 658 800	1 294	1 633
OTP Bank NYRT	Hongrie	Services financiers	51 295	5 016	6 164
Parkin Co. PJSC	Émirats arabes unis	Produits industriels	998 272	2 290	2 080
People's Insurance Co. (Group) of China Ltd.	Chine	Services financiers	2 816 500	3 860	4 289
PICC Property & Casualty Co. Ltd.	Chine	Services financiers	3 536 000	9 163	11 104
Pop Mart International Group Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	247 458	4 410	11 806
Porto Seguro SA	Brésil	Services financiers	666 200	5 649	8 685
Power Finance Corp.	Inde	Services financiers	1 597 514	11 790	10 266
PT Adaro Energy TBK	Indonésie	Énergie	19 927 500	2 934	2 809
PT Aneka Tambang TBK	Indonésie	Matériaux	18 144 723	4 328	4 782
PT Matahari Department Store TBK	Indonésie	Consommation discrétionnaire	1 537 000	207	207
PTG Energy PCL	Thaïlande	Consommation discrétionnaire	6 279 200	2 453	2 480
Pylon Technologies Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	104 800	1 196	1 521
Q Technology (Group) Co. Ltd.	Chine	Technologie de l'information	1 051 000	1 241	3 152
Banque Nationale du Qatar	Qatar	Services financiers	1 548 015	10 271	10 994
Raubex Group Ltd.	Afrique du Sud	Produits industriels	277 301	993	952
Regional Container Lines PCL, actions étrangères	Thaïlande	Produits industriels	6 013 200	6 218	6 840
Reliance Industries Ltd.	Inde	Énergie	79 588	1 748	1 700
RLX Technology Inc.	Chine	Consommation de base	2 668 020	9 432	9 765
Robinsons Land Corp.	Philippines	Biens immobiliers	637 300	224	227
Salik Co. PJSC	Émirats arabes unis	Produits industriels	375 565	959	855
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	466 232	31 223	38 768
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	27 947	544	607
Sanlam Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	715 887	4 841	4 822
Sappi Ltd.	Afrique du Sud	Matériaux	1 740 077	6 129	3 242
Sasol Ltd.	Afrique du Sud	Matériaux	51 718	505	448
Saudi British Bank	Arabie saoudite	Services financiers	439 796	5 624	5 235
Saudi Electricity Co.	Arabie saoudite	Services publics	1 379 926	8 397	7 778
Sberbank of Russia PJSC	Russie	Services financiers	3 090 820	15 038	–
SD Biosensor Inc.	Corée du Sud	Soins de santé	15 432	160	152
Seegene Inc.	Corée du Sud	Soins de santé	67 089	1 733	1 646
Seoul Semiconductor Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	60 392	489	375
Sino Biopharmaceutical Ltd.	Hong Kong	Soins de santé	7 565 000	5 076	11 012
SK hynix Inc.	Corée du Sud	Technologie de l'information	62 974	17 138	21 688
Solar Industries India Ltd.	Inde	Matériaux	37 323	9 545	7 791
Strides Pharma Science Ltd.	Inde	Soins de santé	572 799	6 342	7 363
STX Pan Ocean Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	2 429 396	9 998	9 294
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	Chine	Technologie de l'information	730 400	6 406	11 814
Sunonwealth Electric Machine Industry Co. Ltd.	Taiwan	Produits industriels	5 313 756	9 545	8 886
Super Group Ltd.	Afrique du Sud	Consommation discrétionnaire	1 538 000	6 001	5 442
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	2 020 001	62 323	120 401
TAL Education Group	Chine	Consommation discrétionnaire	261 160	3 841	4 070
Tata Motors Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	170 245	1 917	1 814
TCL Electronics Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	285 000	477	535
Telkom SA SOC Ltd.	Afrique du Sud	Services de communication	979 030	2 459	4 037
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Services de communication	571 311	40 305	67 734
TES Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	101 539	2 354	4 347
Tripod Technology Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	209 000	2 803	2 869
Türk Hava Yolları AO	Turquie	Produits industriels	63 277	676	667
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	Turquie	Services financiers	1 137 703	977	975
TVS Motor Co. Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	119 850	5 490	6 456
TVS Motor Co. 6,00 %, priv.	Inde	Consommation discrétionnaire	4 128 920	–	65
Union Bank of India Ltd.	Inde	Services financiers	298 012	640	647
Unipar Carbocloro SA	Brésil	Matériaux	46 100	834	853
Vedanta Ltd.	Inde	Matériaux	1 439 405	10 014	10 502
VEON Ltd.	Pays-Bas	Services de communication	131 454	10 228	9 957
Visco Vision Inc.	Taiwan	Soins de santé	573 000	5 365	5 352
Vodacom Group Ltd.	Afrique du Sud	Services de communication	585 200	5 516	6 285

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Vyborg Shipyard JSC	Russie	Produits industriels	21 305	319	–
Wiwynn Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	42 000	6 022	6 359
X5 Retail Group NV	Russie	Consommation de base	31 111	825	–
Xiaomi Corp.	Chine	Technologie de l'information	646 200	5 221	6 240
Zamil Industrial Investment Co.	Arabie saoudite	Matériaux	207 833	3 362	2 584
Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	879 800	6 122	10 439
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	758 000	5 734	5 747
Total des actions				979 103	1 177 712
Coûts de transaction				(1 322)	–
Total des placements				977 781	1 177 712
Trésorerie et équivalents de trésorerie					26 960
Autres éléments d'actif moins le passif					20 352
Actif net attribuable aux porteurs de titres					1 225 024

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	96,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Autres éléments d'actif (de passif)	1,7

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Chine	29,1
Taiwan	18,1
Inde	13,5
Corée du Sud	11,6
Afrique du Sud	4,8
Arabie saoudite	3,3
Autre	3,2
Mexique	3,0
Brésil	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Autres éléments d'actif (de passif)	1,7
Émirats arabes unis	1,4
Turquie	1,3
Thaïlande	1,2
Grèce	1,0
Hong Kong	0,9
Qatar	0,9

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	25,1
Services financiers	18,7
Consommation discrétionnaire	11,1
Services de communication	10,4
Produits industriels	9,2
Matériaux	6,9
Soins de santé	5,4
Consommation de base	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Services publics	2,1
Énergie	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	1,7
Biens immobiliers	1,2

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	94,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Autres éléments d'actif (de passif)	2,4

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Chine	29,7
Inde	15,7
Taiwan	15,6
Corée du Sud	11,0
Afrique du Sud	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Arabie saoudite	3,3
Émirats arabes unis	2,4
Brésil	2,4
Autres éléments d'actif (de passif)	2,4
Autre	2,4
Thaïlande	2,1
Turquie	1,5
Qatar	1,2
Mexique	1,0
Grèce	0,9
Chili	0,9

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	21,4
Services financiers	19,9
Consommation discrétionnaire	13,0
Services de communication	10,3
Produits industriels	9,0
Matériaux	7,5
Soins de santé	4,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Consommation de base	3,6
Autres éléments d'actif (de passif)	2,4
Énergie	2,3
Services publics	1,5
Biens immobiliers	0,7

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

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, rue Queen Ouest, 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 placement avec dispense de prospectus.

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux semestres clos les 30 septembre 2025 et 2024, ou est présentée à ces dates. 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. Lorsqu'une série d'un fonds a été dissoute au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information concernant la série est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution. Se reporter à la note 10 a) pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., filiale de Power Corporation du Canada. Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV ») est une filiale indirecte à part entière de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), elle-même une filiale de Power Corporation du Canada. 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 établis conformément aux Normes IFRS de comptabilité (« 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 établis selon les mêmes méthodes comptables, les mêmes jugements comptables critiques et les mêmes estimations que ceux qui ont été utilisés pour établir les états financiers annuels audités les plus récents du Fonds, soit ceux de l'exercice clos le 31 mars 2025. La note 3 présente un résumé des méthodes comptables significatives 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 près. Les états financiers ont été établis sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des instruments financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de Mackenzie le 13 novembre 2025.

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs financiers et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds d'investissement et des dérivés. Le Fonds classe et évalue ses instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le 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 acquittée, est annulée ou expire. Les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de l'opération.

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

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

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

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

Le Fonds comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés, des fonds privés (« Fonds sous-jacents ») et des fonds négociés en bourse (« FNB »), le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Pour les fonds privés, Mackenzie aura recours aux évaluations fournies par les gestionnaires des fonds privés, ce qui représente la quote-part du Fonds de l'actif net de ces fonds privés. Les placements du Fonds dans des Fonds sous-jacents et des FNB, le cas échéant, sont présentés dans le tableau des placements à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale du Fonds en lien avec ces placements.

Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles différentes et confèrent aux porteurs de titres le droit de faire racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds, faisant en sorte qu'ils respectent le critère de classification à titre de passifs financiers, conformément à l'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.

L'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.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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, y compris les FNB, 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 significatifs disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle sera déterminée par Mackenzie à l'aide de techniques d'évaluation appropriées et acceptées par le secteur, y compris des modèles d'évaluation. La juste valeur d'un titre déterminée à l'aide de modèles d'évaluation exige l'utilisation de facteurs et d'hypothèses fondés sur les données observables sur le marché, notamment la volatilité et les autres taux ou prix applicables. Dans des cas limités, la juste valeur d'un titre peut être déterminée grâce à des techniques d'évaluation qui ne sont pas appuyées par des données observables sur le marché.

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

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 sur mesure) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le 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.

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

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

La fluctuation quotidienne de la valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps, de même que les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent la variation des profits ou des pertes latent(e)s, mieux établi(e)s au prix de règlement. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le Fonds dénoue le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans l'état de la situation financière au poste Marge sur instruments dérivés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

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

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

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 30 septembre 2025.

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

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

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

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

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

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

Voir la note 10 pour le classement des justes valeurs du Fonds.

c) Comptabilisation des produits

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

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 d'opérations de portefeuille

Les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs financiers ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux bourses, aux courtiers et aux autres intermédiaires. Tous les courtages engagés par le Fonds en lien avec les opérations de portefeuille pour les périodes, ainsi que les autres frais d'opérations, sont présentés dans les états du résultat global. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction du meilleur résultat net pour le Fonds. Sous réserve de ces critères, des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur de ces services fournis au cours des périodes est présentée à la note 10. 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.

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

La note 10 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie à la fin de la période, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres durant la période, le cas échéant. Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

f) Compensation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement s'il existe un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le 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 compenser les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant, qui fait l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière si la totalité des droits à compensation était exercée.

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

g) Devise

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

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

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

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

L'actif net attribuable aux porteurs de titres par titre est calculé en divisant 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.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds d'investissement 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 des autres actifs financiers et passifs financiers, et est présentée à la note 10, le cas échéant.

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

Dans le cadre d'une fusion de fonds, le Fonds fait l'acquisition de tous les actifs et prend en charge la totalité du passif du fonds dissous à la juste valeur en échange des titres du Fonds à la date de prise d'effet de la fusion.

l) Modifications comptables futures

i) Classement et évaluation des instruments financiers (modifications aux normes IFRS 9 et IFRS 7)

En mai 2024, l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») a publié des modifications aux normes IFRS 9, *Instruments financiers*, et IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). Ces modifications portent sur le classement des actifs financiers et sur la comptabilisation des éléments réglés au moyen de paiements électroniques selon les exigences en matière de classement et d'évaluation de l'IFRS 9. Les possibles répercussions incluent notamment la modification des délais de comptabilisation et de décomptabilisation des instruments financiers dans certaines situations où les règlements prennent plus d'un jour. Ces modifications présentent également la méthode comptable choisie pour la décomptabilisation d'un passif financier réglé au moyen d'un système de paiement électronique avant la date de règlement. Ces modifications s'appliquent aux périodes d'un an à compter du 1^{er} janvier 2026, mais son application anticipée est permise.

ii) IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir* (« IFRS 18 »)

En avril 2024, l'IASB a publié l'IFRS 18. L'IFRS 18, qui remplace la norme IAS 1, *Présentation des états financiers*, comporte de nouvelles exigences de présentation applicables à certaines catégories et aux sous-totaux dans l'état du résultat global, de nouvelles exigences concernant les informations à fournir sur les indicateurs de performance définis par la direction et d'autres exigences visant les informations trop résumées ou trop détaillées. La norme s'applique aux périodes d'un an à compter du 1^{er} janvier 2027, mais son application anticipée est permise.

Mackenzie évalue actuellement l'incidence de l'adoption des normes décrites ci-dessus. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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 l'IFRS 9. Mackenzie a évalué le modèle économique 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 l'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 opérations, 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.

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un Fonds sous-jacent ou un FNB dans lequel le Fonds investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée, Mackenzie doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Ces Fonds sous-jacents respectent la définition d'une entité structurée, car :

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

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

- II. les activités des Fonds sous-jacents sont assujetties à des restrictions aux termes de leurs documents de placement;
- III. les Fonds sous-jacents ont des objectifs de placement précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs tout en leur transférant les risques et avantages connexes.

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

5. Impôts sur le résultat

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 bénéfiques, 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. La fin de l'année d'imposition du Fonds est en décembre. Le Fonds peut être assujéti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le Fonds traite les retenues d'impôts à la source en tant que charges portées en réduction du bénéfice aux fins du calcul de l'impôt. Le Fonds distribuera des montants suffisants tirés de son bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt, au besoin, afin de ne pas payer d'impôt sur le résultat, à l'exception des impôts remboursables sur les gains en capital, le cas échéant.

Les pertes du 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 prospectivement jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 10 pour les reports prospectifs de pertes fiscales du Fonds.

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

Les autres frais associés au Fonds comprennent les taxes et impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur le résultat), 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 qui sont entrés en vigueur après la date de dépôt 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 de dépôt 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 ou toute taxe applicables.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 10 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 2025 et 2024 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 10.

8. Risques découlant des instruments financiers

a) 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 l'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 2025, 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.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

b) 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 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que les instruments financiers libellés ou échangés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds, fluctuent en raison de variations des taux de change. En règle générale, la valeur des placements libellés dans une devise augmente lorsque la valeur du dollar canadien baisse (par rapport aux devises). À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente par rapport aux devises, la valeur des placements libellés dans une devise baisse.

La note 10 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le Fonds avait une exposition importante, tant pour les instruments financiers monétaires que non monétaires, et illustre l'incidence potentielle, en dollars canadiens, sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % du dollar canadien relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds au risque de change présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés, y compris les contrats de change à terme de gré à gré. Les autres actifs financiers et passifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue selon les variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. En règle générale, la valeur de ces titres augmente lorsque les taux d'intérêt baissent et diminue lorsqu'ils augmentent.

Si l'exposition est importante, la note 10 résume les instruments financiers portant intérêt du Fonds selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante. La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée au moyen de la duration moyenne pondérée. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds au risque de taux d'intérêt présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres instruments du marché monétaire sont à court terme et ne sont généralement pas exposés à un risque de taux d'intérêt impliquant des montants importants.

e) Autre risque de prix

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

L'autre risque de prix découle habituellement de l'exposition aux titres de capitaux propres et aux titres liés aux marchandises. Si l'exposition est importante, la note 10 illustre l'augmentation ou la diminution possible de l'actif net du Fonds si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds à l'autre risque de prix présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés.

f) 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 10 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est importante.

Si elles sont présentées, les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. L'exposition indirecte au risque de crédit peut provenir des titres à revenu fixe, tels que les obligations, détenus par des fonds sous-jacents ou des FNB, le cas échéant. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

f) Risque de crédit (suite)

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.

g) 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 10 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est importante.

9. Autres informations

Abréviations

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

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

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 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 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 titres de série S sont offerts à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et à certains autres fonds communs de placement, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Les titres de série CL ne sont plus offerts à la vente.

Depuis le 1^{er} juin 2022, les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds seulement en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les titres souscrits avant le 1^{er} juin 2022 en vertu du mode de souscription avec frais de rachat peuvent continuer d'être détenus dans les comptes des investisseurs. Les investisseurs peuvent échanger des titres d'un Fonds Mackenzie souscrits antérieurement en vertu du mode de souscription avec frais de rachat contre des titres d'autres Fonds Mackenzie assortis du mode de souscription avec frais de rachat, jusqu'à l'expiration du 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	5 juin 2018	2,00 %	0,28 %
Série AR	5 juin 2018	2,00 %	0,31 %
Série CL	Aucun titre émis ³⁾	s.o.	s.o.
Série D	5 juin 2018	1,00 %	0,20 %
Série F	5 juin 2018	0,80 %	0,15 %
Série FB	5 juin 2018	1,00 %	0,28 %
Série O	5 juin 2018	— ¹⁾	s.o.
Série PW	5 juin 2018	1,80 %	0,15 %
Série PWFB	5 juin 2018	0,80 %	0,15 %
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,80 %	0,15 %
Série PWX	5 juin 2018	— ²⁾	— ²⁾
Série R	5 juin 2018	s.o.	s.o.
Série S	5 juin 2018	— ¹⁾	0,03 %

1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.

2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.

3) La date d'établissement initiale de la série est le 28 janvier 2022. Tous les titres de la série ont été rachetés le 20 mai 2025.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

Total de la perte en capital \$	Total de la perte autre qu'en capital \$	Date d'échéance des pertes autres qu'en capital													
		2031 \$	2032 \$	2033 \$	2034 \$	2035 \$	2036 \$	2037 \$	2038 \$	2039 \$	2040 \$	2041 \$	2042 \$	2043 \$	2044 \$
12 025	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

c) Prêt de titres

	30 septembre 2025		31 mars 2025	
	(\$)		(\$)	
Valeur des titres prêtés		8 607		9 339
Valeur des biens reçus en garantie		9 092		9 866

	30 septembre 2025		30 septembre 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	29	100,0	10	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
	29	100,0	10	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(5)	(17,2)	(2)	(20,0)
Revenu tiré du prêt de titres	24	82,8	8	80,0

d) Commissions

	(\$)
30 septembre 2025	343
30 septembre 2024	240

e) 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 capitaux propres de sociétés de marchés émergents. Le Fonds fera l'essentiel de ses placements dans les pays dont l'économie semble en plein essor, selon le gestionnaire de portefeuille, et dont les marchés sont de plus en plus évolués.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

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

Devise	30 septembre 2025				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
HKD	252 939	(3 263)	–	249 676				
NTD	221 912	841	–	222 753				
INR	162 687	(492)	–	162 195				
KOR	142 332	2 802	–	145 134				
USD	70 007	155	–	70 162				
CNY	65 440	4 450	–	69 890				
ZAR	51 374	(105)	–	51 269				
SAR	40 409	405	–	40 814				
BRL	34 544	709	–	35 253				
MXN	31 002	–	–	31 002				
AED	17 365	–	–	17 365				
TRL	16 234	584	–	16 818				
THB	15 226	–	–	15 226				
QAR	10 994	–	–	10 994				
EUR	10 948	–	–	10 948				
PHP	10 277	–	–	10 277				
HUF	6 555	445	–	7 000				
GBP	5 355	–	–	5 355				
IDR	7 798	(2 504)	–	5 294				
MYR	1 937	(34)	–	1 903				
VND	947	322	–	1 269				
KWD	660	181	–	841				
COP	770	–	–	770				
CLP	–	8	–	8				
PLN	–	(86)	–	(86)				
Total	1 177 712	4 418	–	1 182 130				
% de l'actif net	98,2	0,4	–	98,6				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(59 107)	(4,8)	59 107	4,8

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2025				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
HKD	173 908	108	–	174 016				
NTD	135 986	(1 027)	–	134 959				
INR	125 945	595	–	126 540				
KOR	91 925	2 077	–	94 002				
CNY	39 813	5 540	–	45 353				
USD	36 371	–	–	36 371				
ZAR	31 990	2 068	–	34 058				
SAR	27 858	192	–	28 050				
AED	20 411	505	–	20 916				
BRL	19 813	(210)	–	19 603				
THB	17 882	–	–	17 882				
TRL	12 701	–	–	12 701				
QAR	10 258	–	–	10 258				
MXN	8 074	–	–	8 074				
EUR	7 695	–	–	7 695				
CLP	7 674	9	–	7 683				
HUF	4 710	–	–	4 710				
PHP	2 373	244	–	2 617				
VND	1 664	879	–	2 543				
IDR	1 903	–	–	1 903				
MYR	1 780	12	–	1 792				
PKR	1 533	–	–	1 533				
KWD	747	–	–	747				
COP	315	–	–	315				
Total	783 329	10 992	–	794 321				
% de l'actif net	94,0	1,3	–	95,3				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(39 716)	(4,8)	39 716	4,8

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2025 et au 31 mars 2025, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

iv. Autre risque de prix

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

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
30 septembre 2025	117 771	9,6	(117 771)	(9,6)
31 mars 2025	78 333	9,4	(78 333)	(9,4)

v. Risque de crédit

Au 30 septembre 2025 et au 31 mars 2025, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

FONDS DES MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE GQE

(Auparavant Fonds des marchés émergents Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

f) 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 décrite à la note 3.

	30 septembre 2025				31 mars 2025			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	1 177 647	–	65	1 177 712	78 495	704 834	–	783 329
Placements à court terme	–	14 258	–	14 258	–	22 535	–	22 535
Total	1 177 647	14 258	65	1 191 970	78 495	727 369	–	805 864

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.

Au cours de la période close le 30 septembre 2025, 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 2025, ces titres étaient classés dans le niveau 1 (niveau 2 au 31 mars 2025).

Le tableau ci-après présente un rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables (niveau 3) pour les périodes closes le 30 septembre 2025 et le 31 mars 2025 :

	30 septembre 2025	31 mars 2025
	Actions (\$)	Actions (\$)
Solde, à l'ouverture	–	447
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	–	–
Latent(e)s	65	(447)
Solde, à la clôture	65	–
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	65	(447)

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

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

Les placements détenus par le gestionnaire, d'autres fonds gérés par le gestionnaire et des fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire, investis dans les séries CL, IG ou S du Fonds, le cas échéant (comme il est décrit à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* de la note 10), s'établissaient comme suit :

	30 septembre 2025	31 mars 2025
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	260	206
Autres fonds gérés par le gestionnaire	66 338	58 493
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	569 755	546 957

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Au 30 septembre 2025 et au 31 mars 2025, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Au 30 septembre 2025 et au 31 mars 2025, le Fonds n'avait aucun placement dans des fonds sous-jacents.

j) Changement de nom

Le 29 septembre 2025, le Fonds a été renommé Fonds des marchés émergents Mackenzie GQE.

k) Chiffres correspondants

Dans les états financiers, un chiffre correspondant de la période précédente, soit 1 953 \$, qui était comptabilisé au poste « Impôts étrangers payés (recouvrés) » a été reclassé au poste « Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt » pour que sa présentation rende fidèlement compte de la nature des impôts étrangers retenus à la source sous forme de charges hors trésorerie et soit conforme à la présentation adoptée pour la période considérée.