

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2023

Les présents états financiers intermédiaires non audités ne contiennent pas le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») du FNB. Vous pouvez obtenir un exemplaire du RDRF intermédiaire gratuitement en téléphonant au numéro sans frais 1-800-387-0615, en écrivant à Corporation Financière Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto, Ontario M5V 3K1, en visitant notre site Web à l'adresse www.placementsmackenzie.com ou celui de SEDAR+ à l'adresse 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 parts 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 FNB.

AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FINB d'immobilier des marchés développés Mackenzie (le « FNB »), nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du FNB. 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 FNB n'ont pas revu les présents états financiers intermédiaires conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.



FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

au (en milliers de \$, sauf les montants par part)

	30 sept. 2023	31 mars 2023 (Audité)
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	9 240	10 085
Trésorerie et équivalents de trésorerie	43	66
Dividendes à recevoir	34	39
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	–
Sommes à recevoir pour parts émises	–	–
Sommes à recevoir du gestionnaire	7	–
Total de l'actif	9 324	10 190
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	–	–
Sommes à payer pour parts rachetées	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	19	12
Total du passif	19	12
Actif net attribuable aux porteurs de parts	9 305	10 178

Actif net attribuable aux porteurs de parts (note 3)

	par part		par série	
	30 sept. 2023	31 mars 2023 (Audité)	30 sept. 2023	31 mars 2023 (Audité)
Parts en \$ CA	93,05	101,78	9 305	10 178

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2023 \$	2022 \$
Revenus		
Dividendes	220	312
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1	–
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(170)	(66)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(679)	(2 840)
Autre	–	3
Total des revenus (pertes)	(628)	(2 591)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	21	35
Rabais sur les frais de gestion	(16)	(15)
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	12	5
Frais du comité d'examen indépendant	–	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	17	25
Charges absorbées par le gestionnaire	11	–
Charges nettes	6	25
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	(634)	(2 616)
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	30	41
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	(664)	(2 657)

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

	par part		par série	
	2023	2022	2023	2022
Parts en \$ CA	(6,63)	(19,37)	(664)	(2 657)

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Parts en \$ CA	
	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS		
À l'ouverture	10 178	18 496
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(664)	(2 657)
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(194)	(221)
Gains en capital	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(16)	(15)
Total des distributions aux porteurs de parts	(210)	(236)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	1	–
Réinvestissement des distributions	–	–
Paievements au rachat de parts	–	(5 785)
Total des opérations sur les parts	1	(5 785)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	(873)	(8 678)
À la clôture	9 305	9 818
Augmentation (diminution) des parts (en milliers) (note 7) :	Parts	
Parts en circulation, à l'ouverture	100	150
Émises	–	–
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetées	–	(50)
Parts en circulation, à la clôture	100	100

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	(664)	(2 657)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	169	67
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	679	2 840
Achat de placements	(1 172)	(1 024)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 170	6 664
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(2)	16
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	7	(1)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	187	5 905
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	1	–
Paievements au rachat de parts	–	(5 785)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(210)	(236)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(209)	(6 021)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(22)	(116)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	66	132
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1)	3
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	43	19
Trésorerie	43	19
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	43	19
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	225	328
Impôts étrangers payés	30	41
Intérêts reçus	1	–
Intérêts versés	–	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS					
Abacus Group	Australie	Biens immobiliers	1 646	5	2
Abacus Storage King	Australie	Biens immobiliers	1 646	2	1
Acadia Realty Trust	États-Unis	Biens immobiliers	375	9	7
Aedifica SA	Belgique	Biens immobiliers	189	25	15
AEON Mall Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	364	7	6
AEON REIT Investment Corp.	Japon	Biens immobiliers	6	9	8
AGNC Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	2 346	41	30
Agree Realty Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	364	31	27
Airport City Ltd.	Israël	Biens immobiliers	229	6	5
Alexander & Baldwin Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	285	7	6
Alexandria Real Estate Equities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	680	152	92
Fonds de placement immobilier Allied	Canada	Biens immobiliers	501	19	9
Allreal Holding AG	Suisse	Biens immobiliers	59	16	13
Alony Hetz Properties & Investments Ltd.	Israël	Biens immobiliers	607	12	6
American Assets Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	188	8	5
American Homes 4 Rent, cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	1 323	60	60
American Tower Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	1 850	559	410
Americold Realty Trust	États-Unis	Biens immobiliers	1 071	43	44
Amot Investments Ltd.	Israël	Biens immobiliers	858	8	6
Annaly Capital Management Inc.	États-Unis	Services financiers	1 948	67	50
Apartment Income REIT Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	591	33	25
Apartment Investment & Management Co.	États-Unis	Biens immobiliers	539	5	5
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc.	États-Unis	Services financiers	554	8	8
Apple Hospitality REIT Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	836	16	17
Arbor Realty Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	651	13	13
ARGAN SA	France	Biens immobiliers	40	4	4
Aroundtown SA	Allemagne	Biens immobiliers	3 423	25	10
Ascendas India Trust	Singapour	Biens immobiliers	4 017	4	4
Ascendas Real Estate Investment Trust	Singapour	Biens immobiliers	14 110	40	38
Ascott Trust	Singapour	Biens immobiliers	11 291	11	11
Assura PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	11 607	13	8
Atrium Ljungberg AB	Suède	Biens immobiliers	177	4	4
AvalonBay Communities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	562	150	130
Azrieli Group Ltd.	Israël	Biens immobiliers	145	14	10
The Berkeley Group Holdings PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	416	27	28
Big Yellow Group PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	689	16	11
Blackstone Mortgage Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	646	24	19
Boardwalk Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	147	7	10
Boston Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	622	81	50
The British Land Co. PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	3 568	29	19
Brixmor Property Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 187	32	33
Broadstone Net Lease Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	690	20	13
BWP Trust	Australie	Biens immobiliers	1 902	7	6
CA Immobilien Anlagen AG	Autriche	Biens immobiliers	174	8	8
Camden Property Trust	États-Unis	Biens immobiliers	419	75	54
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien	Canada	Biens immobiliers	663	34	30
CapitaLand Investment Ltd.	Singapour	Biens immobiliers	9 540	33	29
CapitaLand Mall Integrated Commercial Trust	Singapour	Biens immobiliers	20 198	40	37
CapitaLand Retail China Trust	Singapour	Biens immobiliers	6 272	7	5
CareTrust REIT Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	389	9	11
Castellum AB	Suède	Biens immobiliers	1 505	32	21
Catena AB	Suède	Biens immobiliers	131	8	6
CBRE Group Inc., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	1 230	131	123
CDL Hospitality Trusts	Singapour	Biens immobiliers	4 206	5	4
Centuria Industrial REIT	Australie	Biens immobiliers	2 103	7	6
Charter Hall Group	Australie	Biens immobiliers	1 848	25	15
Charter Hall Long WALE REIT	Australie	Biens immobiliers	2 506	11	7
Charter Hall Retail REIT	Australie	Biens immobiliers	2 011	7	6
Chartwell résidences pour retraités	Canada	Soins de santé	934	10	10
Chimera Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	902	13	7
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	Canada	Biens immobiliers	1 028	14	13
City Developments Ltd.	Singapour	Biens immobiliers	1 753	13	11
CK Asset Holdings Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	7 539	60	54

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Claros Mortgage Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	509	11	8
Cofinimmo	Belgique	Biens immobiliers	133	23	12
Colliers International Group Inc.	Canada	Biens immobiliers	159	26	21
COPT Defense Properties	États-Unis	Biens immobiliers	445	14	14
Cousins Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	599	27	16
Covivio	France	Biens immobiliers	192	19	12
Fonds de placement immobilier Crombie	Canada	Biens immobiliers	419	7	5
Crown Castle International Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	1 716	357	213
CT Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	292	5	4
CTP NV	Pays-Bas	Biens immobiliers	442	9	9
CubeSmart	États-Unis	Biens immobiliers	886	50	46
Cushman & Wakefield PLC	États-Unis	Biens immobiliers	754	17	8
Daito Trust Construction Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	238	32	34
Daiwa House REIT Investment Corp.	Japon	Biens immobiliers	8	27	19
Derwent London PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	417	21	13
Dexus Property Group	Australie	Biens immobiliers	4 226	38	27
DiamondRock Hospitality Co.	États-Unis	Biens immobiliers	821	10	9
Digital Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 156	201	188
DigitalBridge Group Inc.	États-Unis	Services financiers	633	19	15
Douglas Emmett Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	654	24	11
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	Canada	Biens immobiliers	987	14	13
Easterly Government Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	359	10	6
EastGroup Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	174	38	39
Empire State Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	514	6	6
Entra ASA	Norvège	Biens immobiliers	284	6	3
EPR Properties	États-Unis	Biens immobiliers	294	15	17
Equinix Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	371	399	363
Equity Commonwealth	États-Unis	Biens immobiliers	424	15	11
Equity Lifestyle Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	703	65	61
Equity Residential	États-Unis	Biens immobiliers	1 480	141	117
ESR-LOGOS REIT	Singapour	Biens immobiliers	22 908	9	6
Essential Properties Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	584	17	17
Essex Property Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	253	90	73
Eurocommercial Properties NV	Pays-Bas	Biens immobiliers	212	7	6
Extra Space Storage Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	830	171	136
Fabege AB	Suède	Biens immobiliers	999	19	11
Fastighets AB Balder	Suède	Biens immobiliers	2 540	30	16
Federal Realty Investment Trust	États-Unis	Biens immobiliers	321	43	39
Fonds de placement immobilier First Capital	Canada	Biens immobiliers	840	14	11
First Industrial Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	521	35	34
FirstService Corp.	Canada	Biens immobiliers	154	28	30
Fortune Real Estate Investment Trust	Hong Kong	Biens immobiliers	5 710	7	5
Four Corners Property Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	342	11	10
Franklin BSP Realty Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	325	6	6
Frasers Centrepoint Trust	Singapour	Biens immobiliers	4 299	10	9
Frasers Logistics & Industrial Trust	Singapour	Biens immobiliers	11 065	15	12
Gaming and Leisure Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	997	56	61
Gecina SA	France	Biens immobiliers	206	34	29
Getty Realty Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	179	7	7
Global Net Lease Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	411	8	5
GLP J-REIT	Japon	Biens immobiliers	18	34	22
Goodman Group	Australie	Biens immobiliers	7 303	146	137
Goodman Property Trust	Nouvelle-Zélande	Biens immobiliers	4 309	8	7
GPT Group, titres agrafés	Australie	Biens immobiliers	7 572	32	26
Grainger PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	2 899	15	11
Grand City Properties SA	Allemagne	Biens immobiliers	305	8	4
Fiducie de placement immobilier Granite	Canada	Biens immobiliers	252	22	18
Great Portland Estates PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	988	11	7
Growthpoint Properties Australia Ltd.	Australie	Biens immobiliers	1 035	4	2
Fonds de placement immobilier H&R	Canada	Biens immobiliers	1 034	12	10
Hammerson PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	11 724	5	5
Hang Lung Development Co.	Hong Kong	Biens immobiliers	3 055	9	6
Hang Lung Properties Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	6 981	20	13
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	États-Unis	Services financiers	410	20	12

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Healthcare Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 497	52	31
Healthpeak Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 168	83	54
Henderson Land Development Co. Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	5 230	28	19
Highwoods Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	413	21	12
Hilton Grand Vacations Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	308	17	17
Home Consortium Ltd.	Australie	Biens immobiliers	608	3	2
HomeCo Daily Needs REIT	Australie	Biens immobiliers	5 429	7	5
Hongkong Land Holdings Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	4 146	27	20
Hopson Development Holdings Ltd.	Chine	Biens immobiliers	3 577	7	3
Host Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 794	59	61
Howard Hughes Holdings Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	197	21	20
Hufvudstaden AB, A	Suède	Biens immobiliers	414	8	6
Hulic Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	1 908	23	23
Hysan Development Co. Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	2 327	9	6
ICADE	France	Biens immobiliers	181	13	8
Immofinanz AG	Autriche	Biens immobiliers	121	3	3
Independence Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	872	25	17
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	Japon	Biens immobiliers	8	16	10
Industrial Buildings Corp. Ltd.	Israël	Biens immobiliers	2 328	10	8
Ingenia Communities Group	Australie	Biens immobiliers	1 368	5	5
Inmobiliaria Colonial SOCIMI SA	Espagne	Biens immobiliers	1 099	12	8
Innovative Industrial Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	110	23	11
InterRent Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	537	8	7
InvenTrust Properties Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	267	10	9
Invincible Investment Corp.	Japon	Biens immobiliers	24	10	13
Invitation Homes Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 273	106	97
Iron Mountain Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 149	58	92
Japan Hotel REIT Investment Corp.	Japon	Biens immobiliers	18	12	13
Japan Metropolitan Fund Investment Corp.	Japon	Biens immobiliers	28	30	25
Japan Rental Housing Investments Inc.	Japon	Biens immobiliers	7	9	7
JBG SMITH Properties	États-Unis	Biens immobiliers	440	15	9
Jones Lang LaSalle Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	188	48	36
Kennedy-Wilson Holdings Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	470	12	9
Keppel DC REIT	Singapour	Biens immobiliers	5 500	13	11
Keppel REIT	Singapour	Biens immobiliers	8 391	9	7
Kerry Properties Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	2 251	7	5
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	459	9	8
Kilroy Realty Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	459	37	20
Kimco Realty Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	2 409	64	57
Kite Realty Group Trust	États-Unis	Biens immobiliers	854	23	25
Klépierre	France	Biens immobiliers	881	26	29
Kojamo OYJ	Finlande	Biens immobiliers	562	15	7
Ladder Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	448	6	6
Lamar Advertising Co., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	345	43	39
Land Securities Group PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	2 674	32	26
LaSalle LOGIPORT REIT	Japon	Biens immobiliers	7	14	9
LEG Immobilien GmbH	Allemagne	Biens immobiliers	295	49	28
Lendlease Global Commercial REIT	Singapour	Services financiers	6 824	5	4
Lexington Realty Trust	États-Unis	Biens immobiliers	1 111	19	13
The Link Real Estate Investment Trust	Hong Kong	Biens immobiliers	10 134	104	67
LondonMetric Property PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	3 739	16	11
LTC Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	161	7	7
LXi REIT PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	6 420	14	10
The Macerich Co.	États-Unis	Biens immobiliers	848	16	13
Mack-Cali Realty Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	358	8	8
Mapletree Commercial Trust	Singapour	Biens immobiliers	8 646	15	12
Mapletree Industrial Trust	Singapour	Biens immobiliers	7 952	21	18
Mapletree Logistics Trust	Singapour	Biens immobiliers	13 161	23	22
Marcus & Millichap Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	95	5	4
Medical Properties Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 339	57	17
Melison Ltd.	Israël	Biens immobiliers	100	9	8
MERLIN Properties SOCIMI SA	Espagne	Biens immobiliers	1 236	17	14
MFA Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	402	6	5
Mid-America Apartment Communities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	461	104	80

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Mirvac Group, titres agrafés	Australie	Biens immobiliers	15 604	35	29
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	5 061	99	90
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	3 478	95	104
Mobimo Holding AG	Suisse	Biens immobiliers	29	12	11
Montea SCA	Belgique	Biens immobiliers	53	8	5
National Health Investors Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	161	12	11
National Retail Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	717	38	34
National Storage Affiliates Trust	États-Unis	Biens immobiliers	327	22	14
National Storage REIT	Australie	Biens immobiliers	4 620	10	9
NETSTREIT Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	241	6	5
New World Development Co. Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	5 441	30	14
Nexity SA	France	Biens immobiliers	204	9	4
NexPoint Residential Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	90	8	4
Nippon Building Fund Inc.	Japon	Biens immobiliers	7	51	38
Nippon Prologis REIT Inc.	Japon	Biens immobiliers	9	35	23
Nomura Real Estate Holdings Inc.	Japon	Biens immobiliers	410	12	14
Nomura Real Estate Master Fund Inc.	Japon	Biens immobiliers	17	29	26
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	841	10	4
Nyfosa AB	Suède	Biens immobiliers	580	9	4
Omega Healthcare Investors Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	929	36	42
ORIX JREIT Inc.	Japon	Biens immobiliers	11	21	18
Outfront Media Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	550	15	8
Pan Pacific International Holdings Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 518	40	43
Pandox AB	Suède	Biens immobiliers	355	6	5
Park Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	835	18	14
Parkway Life Real Estate Investment Trust	Singapour	Biens immobiliers	1 545	7	6
Pebblebrook Hotel Trust	États-Unis	Biens immobiliers	480	13	9
PennyMac Mortgage Investment Trust	États-Unis	Services financiers	343	7	6
Phillips Edison & Co. Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	464	20	21
Physicians Realty Trust	États-Unis	Biens immobiliers	933	21	15
PotlatchDeltic Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	310	20	19
Primary Health Properties PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	5 111	12	8
Prologis Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	3 657	590	554
PSP Swiss Property AG, nom.	Suisse	Biens immobiliers	181	28	29
Public Storage	États-Unis	Biens immobiliers	627	249	222
Rayonier Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	584	26	22
Ready Capital Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	629	11	9
Realty Income Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	2 674	226	181
Redfin Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	420	8	4
Regency Centers Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	674	50	54
Region RE Ltd.	Australie	Biens immobiliers	4 552	11	8
Relo Holdings Inc.	Japon	Biens immobiliers	417	10	6
Retail Opportunity Investments Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	485	10	8
Rexford Industrial Realty Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	850	68	57
Fonds de placement immobilier RioCan	Canada	Biens immobiliers	1 190	25	22
Rithm Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	1 909	24	24
RLJ Lodging Trust	États-Unis	Biens immobiliers	616	10	8
Ryman Hospitality Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	229	23	26
Sabra Health Care REIT Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	904	16	17
Safehold Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	151	9	4
Safestore Holdings PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	829	16	10
Sagax AB, cat. B	Suède	Biens immobiliers	811	27	21
Savills PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	539	11	8
SBA Communications Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	425	166	115
Scentre Group	Australie	Biens immobiliers	20 578	54	44
SEGRO PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	4 860	96	58
Sekisui House Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	2 373	62	64
Sekisui House REIT Inc.	Japon	Biens immobiliers	16	14	12
Service Properties Trust	États-Unis	Biens immobiliers	642	8	7
Shaftesbury Capital PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	7 188	14	14
Shurgard Self Storage Europe SARL	Belgique	Biens immobiliers	230	15	12
Simon Property Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 281	193	186
Sino Land Co. Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	13 385	22	20
Sirius Real Estate Ltd.	Allemagne	Biens immobiliers	4 588	6	7

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
SITE Centers Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	746	13	12
SL Green Realty Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	254	22	13
Smart Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	515	14	12
Spirit Realty Capital Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	553	30	25
The St. Joe Co.	États-Unis	Biens immobiliers	219	12	16
STAG Industrial Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	711	33	33
Starts Corp. Inc.	Japon	Biens immobiliers	113	3	3
Starwood Property Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	1 170	32	31
Stockland, titres agrafés	Australie	Biens immobiliers	9 445	35	32
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	1 486	56	52
Sun Communities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	485	107	78
Sun Hung Kai Properties Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	5 786	96	84
Sunstone Hotel Investors Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	815	11	10
Suntec Real Estate Investment Trust	Singapour	Biens immobiliers	7 066	11	8
Supermarket Income REIT PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	4 912	10	6
Swire Properties Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	4 180	14	12
Swiss Prime Site AG	Suisse	Biens immobiliers	304	37	38
TAG Immobilien AG	Allemagne	Biens immobiliers	645	20	9
Tanger Factory Outlet Centers Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	406	9	12
Terreno Realty Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	323	27	25
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	686	13	13
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	Japon	Biens immobiliers	2 362	16	20
Tricon Residential Inc.	Canada	Biens immobiliers	1 001	17	10
Tritax Big Box REIT PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	7 261	26	17
Two Harbors Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	381	10	7
UDR Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 301	79	63
Unibail-Rodamco SE/WFD Unibail-Rodamco NV (Bourse de Paris)	Pays-Bas	Biens immobiliers	472	39	32
The Unite Group PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	1 585	26	23
United Urban Investment Corp.	Japon	Biens immobiliers	12	18	17
Uniti Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	919	7	6
UOL Group Ltd.	Singapour	Biens immobiliers	2 088	14	13
Urban Edge Properties	États-Unis	Biens immobiliers	452	9	9
Ventas Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 585	100	90
VGP NV	Belgique	Biens immobiliers	53	13	7
VICI Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	3 985	148	157
Vicinity Centres	Australie	Biens immobiliers	15 255	24	23
Vonovia SE	Allemagne	Biens immobiliers	2 765	199	90
Vornado Realty Trust	États-Unis	Biens immobiliers	664	35	20
W. P. Carey Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	842	81	62
Wallenstam AB	Suède	Biens immobiliers	1 385	13	6
Warehouses De Pauw SCA	Belgique	Biens immobiliers	643	31	22
Washington Real Estate Investment Trust	États-Unis	Biens immobiliers	344	10	6
Waypoint REIT	Australie	Biens immobiliers	2 669	7	5
Welltower Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 974	189	218
Weyerhaeuser Co.	États-Unis	Biens immobiliers	2 905	137	120
The Wharf (Holdings) Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	3 799	15	13
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	6 151	37	32
Wihlborgs Fastigheter AB	Suède	Biens immobiliers	1 060	14	10
Workspace Group PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	545	5	4
Xenia Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	429	10	7
Yanlord Land Group Ltd.	Singapour	Biens immobiliers	2 053	2	1
Y.H. Dimri Construction & Development Ltd.	Israël	Services financiers	27	3	2
Total des actions				11 206	9 240
Coûts de transaction				(5)	–
Total des placements				11 201	9 240
Trésorerie et équivalents de trésorerie					43
Autres éléments d'actif moins le passif					22
Actif net attribuable aux porteurs de parts					9 305

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2023

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	67,4
Japon	7,9
Australie	4,3
Hong Kong	4,0
Royaume-Uni	3,2
Singapour	2,9
Canada	2,6
Allemagne	1,4
France	1,3
Suède	1,2
Suisse	1,0
Autre	0,7
Belgique	0,6
Israël	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Luxembourg	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Fiducies de placement immobilier – Spécialisé	24,8
Gestion et promotion immobilière	15,8
Fiducies de placement immobilier – Produits industriels	13,6
Fiducies de placement immobilier – Commercial	12,8
Fiducies de placement immobilier – Résidentiel	10,4
Fiducies de placement immobilier – Soins de santé	6,1
Fiducies de placement immobilier – Bureaux	4,8
Fiducies de placement immobilier – Diversifié	4,2
Fiducies de placement immobilier – Hypothécaire	2,6
Fiducies de placement immobilier – Hôtellerie et villégiature	2,2
Biens ménagers durables	1,0
Commerce de détail généraliste	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Services de télécommunications	0,2
Hôtels, restaurants et loisirs	0,2
Fournisseurs et services de soins de santé	0,1

31 MARS 2023

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,1
Trésorerie et placements à court terme	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	67,7
Japon	6,7
Hong Kong	5,0
Australie	4,1
Royaume-Uni	3,3
Singapour	3,0
Canada	2,8
Suède	1,2
France	1,1
Allemagne	1,1
Suisse	0,8
Belgique	0,8
Autre	0,7
Trésorerie et placements à court terme	0,6
Israël	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Espagne	0,3

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Fiducies de placement immobilier – Produits industriels	13,3
Fiducies de placement immobilier – Commercial	13,3
Telecom Tower REIT	9,7
Fiducies de placement immobilier – Résidentielles à unités multiples	7,1
Autre	6,8
Sociétés d'exploitation immobilière	6,3
Fiducies de placement immobilier – Soins de santé	5,6
Self-Storage REIT	5,3
Data Center REIT	5,2
Fiducies de placement immobilier – Bureaux	5,1
Activités immobilières diversifiées	5,0
Fiducies de placement immobilier – Diversifié	4,6
Autres fiducies de placement immobilier – Spécialisé	4,1
Fiducies de placement immobilier – Résidentielles unifamiliales	3,0
Services immobiliers	2,5
Fiducies de placement immobilier – Hypothécaire	2,2
Trésorerie et placements à court terme	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux 30 septembre 2023 et 2022 ou aux semestres clos à ces dates, à l'exception des données comparatives présentées dans les états de la situation financière et les notes annexes, qui se rapportent au 31 mars 2023, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds négocié en bourse (« FNB ») est établi, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date de constitution à la date marquant la fin de l'exercice en question. Se reporter à la note 11 pour la date de constitution du FNB.

Le FNB 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 FNB est situé au 180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) Canada. Le FNB est autorisé à émettre un nombre illimité de parts offertes à la vente aux termes d'un prospectus. Les parts du FNB sont inscrites à la Bourse de Toronto/NEO Bourse (« la Bourse »).

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du FNB et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., filiale de Power Corporation du Canada. Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV ») appartient à cent pour cent à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du FNB 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 internationales d'information financière (« IFRS »), y compris la Norme comptable internationale 34 (« IAS »), *Information financière intermédiaire*, telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Ces états financiers ont été 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 FNB, soit ceux de l'exercice clos le 31 mars 2023. La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables du FNB 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 FNB, 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 Corporation Financière Mackenzie le 13 novembre 2023.

3. Principales méthodes comptables

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 négociés en bourse et des dérivés. Le FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB 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, le gestionnaire aura recours aux évaluations fournies par les gestionnaires des fonds privés, ce qui représente la quote-part du FNB de l'actif net de ces fonds privés. Les placements du FNB 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 FNB en lien avec ces placements.

Les parts rachetables du FNB sont détenues par différents types de porteurs de parts qui ont des droits de rachat différents. Les porteurs de parts peuvent faire racheter leurs parts d'un FNB à un prix de rachat par part équivalant à 95 % du cours de clôture des parts à la Bourse à la date de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal correspondant à la valeur liquidative par part applicable. Ces différentes caractéristiques de rachat créent des parts du FNB qui présentent le même rang de subordination, mais qui ne sont pas identiques, faisant en sorte qu'elles respectent le critère de classification à titre de passifs financiers, conformément à l'IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du FNB à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts est présentée au prix de rachat. Se reporter à la note 7 pour les détails relatifs aux souscriptions et aux rachats de parts du FNB.

L'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les parts du FNB, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux parts du FNB, 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 parts non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour parts émises ou de Sommes à payer pour parts rachetées à l'état de la situation financière. Ces sommes à recevoir et à payer sont normalement réglées peu après la fin de la période.

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

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

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 FNB dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de 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.

Le FNB 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 FNB 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 FNB, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du FNB. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au FNB 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 valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps fluctue quotidiennement; les règlements au comptant effectués tous les jours par le FNB, 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 FNB 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 2023.

Le FNB 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.

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 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 11 pour le classement des justes valeurs du FNB.

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

c) Comptabilisation des produits

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution correspondent à l'intérêt nominal reçu par le FNB et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le FNB 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. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts ou de dividendes ou dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements, selon le cas, à la date ex-dividende ou de distribution.

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 FNB 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 FNB. 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 11. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

Mackenzie peut rembourser au FNB certaines commissions et certains autres coûts de transaction liés au portefeuille. Mackenzie peut effectuer ces remboursements à son gré et y mettre fin en tout temps sans préavis. Ces remboursements sont inclus dans les charges absorbées par le gestionnaire à l'état du résultat global.

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

Le FNB 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 du FNB. 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 11 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 FNB 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 11 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 FNB l'exige ou le permette.

g) Devise

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB. 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 parts, par part

L'actif net attribuable aux porteurs de parts par part est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts un jour ouvrable donné par le nombre total de parts en circulation ce jour-là.

i) Valeur liquidative par part

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de parts (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 11.

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

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

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

k) Modifications comptables futures

Le FNB a déterminé qu'aucune incidence importante sur ses états financiers ne découle des IFRS publiées mais non encore en vigueur.

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 FNB 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 FNB.

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le FNB, 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 FNB, 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 FNB.

Monnaie fonctionnelle

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, événements et conditions sous-jacents du FNB, compte tenu de la manière dont les parts sont émises et rachetées et dont le rendement et la performance du FNB sont évalués.

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un Fonds sous-jacent ou un FNB dans lequel le FNB 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 :

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

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 transmettant les risques et avantages connexes.

Par conséquent, de tels placements sont comptabilisés à la JVRN. La note 11 résume les détails des participations des FNB dans ces Fonds sous-jacents, le cas échéant.

5. Impôts sur le résultat

Le FNB est admissible à titre de fiduciaire 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 bénéficiaires, 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 parts à la fin de l'année d'imposition. La fin de l'année d'imposition du FNB est en décembre. Le FNB peut être assujéti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le FNB 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 FNB 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 FNB ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le FNB 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 11 pour les reports prospectifs de pertes fiscales du FNB.

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. Les frais de gestion sont calculés en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne des parts du FNB.

NOTES ANNEXES

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

Outre les frais de gestion applicables, les frais d'exploitation payables par le FNB comprennent les intérêts et les coûts d'emprunt, les frais de courtage et les frais d'opérations connexes, les frais et charges liés aux activités du Comité d'examen indépendant (le « CEI ») des FNB Mackenzie, les frais liés aux instruments dérivés utilisés par le FNB, les charges engagées pour respecter les exigences réglementaires en matière de production de documents sommaires, des Aperçus du FNB ou de tout autre document de divulgation semblable, les charges associées au respect des exigences gouvernementales ou réglementaires entrées en vigueur après la date du prospectus le plus récent, y compris, sans s'y limiter, tous nouveaux frais ou toute augmentation de frais, les frais liés aux services externes qui ne sont pas en général imputés par le secteur canadien des fonds négociés en bourse après la date du prospectus le plus récent, 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 FNB, les honoraires versés aux conseillers juridiques externes et autres en lien avec les opérations sur titres ou d'autres opérations ayant une incidence sur les placements du portefeuille du FNB, et tout impôt applicable, y compris l'impôt sur le revenu, les retenues d'impôt et les autres impôts, ainsi que toute taxe sur les charges, dont la TPS et la TVH.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et 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. Mackenzie peut exiger des frais de gestion réduits à l'égard de placements dans le FNB effectués par de grands investisseurs, y compris d'autres fonds gérés par Mackenzie ou des sociétés affiliées à Mackenzie. Un montant correspondant à la différence entre les frais habituellement exigés et les frais réduits sera distribué en trésorerie aux porteurs de parts par le FNB sous forme de distribution des frais de gestion. Se reporter à la note 11 pour les taux des frais de gestion imputés aux parts du FNB.

7. Parts et opérations sur parts

Mackenzie a conclu, pour le compte du FNB, une convention liant le courtier désigné avec un ou plusieurs courtiers désignés aux termes de laquelle le courtier désigné a accepté d'accomplir certaines fonctions à l'égard du FNB, notamment les suivantes : i) souscrire un nombre suffisant de parts pour remplir les exigences d'inscription initiale de la Bourse; ii) souscrire des parts sur une base continue dans le cadre de tout rééquilibrage, le cas échéant, et lorsque des parts sont rachetées au comptant; et iii) afficher un marché bidirectionnel liquide pour la négociation des parts à la Bourse. Aux termes de la convention liant le courtier désigné, Mackenzie peut à l'occasion exiger que le courtier désigné souscrive des parts du FNB au comptant.

Le nombre de parts émises/rachetées aux fins des ordres de souscription/de rachat (le « nombre prescrit de parts ») est déterminé par Mackenzie. Un courtier désigné peut, tout jour de bourse, passer un ordre de souscription ou de rachat visant tout multiple du nombre prescrit de parts du FNB selon la valeur liquidative par part établie le jour de bourse en question. Jour de bourse désigne toute journée où la Bourse est ouverte pour négociation.

En règle générale, tous les ordres visant à acheter des parts directement auprès d'un FNB doivent être passés par un courtier désigné ou un courtier inscrit. Le FNB se réserve le droit absolu de rejeter tout ordre de souscription passé par un courtier désigné ou un courtier inscrit. Le FNB ne versera aucune rémunération à un courtier désigné ou à un courtier inscrit dans le cadre de l'émission de parts. À l'émission de parts, un montant peut être facturé à un courtier désigné ou à un courtier inscrit pour compenser les frais engagés dans le cadre de l'émission de parts.

Pour chaque nombre prescrit de parts émises, le courtier doit remettre un paiement composé : i) d'un panier de titres et de la somme au comptant égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription; ii) d'une somme au comptant égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription ou; iii) d'une combinaison de titres et d'une somme au comptant, fixée par Mackenzie, d'un montant suffisant pour que la valeur des titres et de la somme au comptant reçue soit égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription.

8. Capital du FNB

Le capital du FNB est composé de l'actif net attribuable aux porteurs de parts. Les parts en circulation du FNB aux 30 septembre 2023 et 2022 ainsi que les parts qui ont été émises, réinvesties et rachetées au cours de ces périodes sont présentées dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du FNB conformément aux objectifs de placement décrits à la note 11.

9. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du FNB l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du FNB aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 30 septembre 2023, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Mackenzie cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du FNB par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du FNB et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du FNB; 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 FNB et à s'assurer de la conformité du FNB avec la stratégie de placement établie du FNB, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

ii. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le FNB éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le FNB est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de parts rachetables. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, le FNB doit conserver au moins 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus). Le FNB peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats et un montant additionnel correspondant à 5 % de la valeur de son actif net pour financer les distributions versées aux investisseurs.

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. 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 FNB, 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 11 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le FNB 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 FNB 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 important.

La sensibilité du FNB au risque de change présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, 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 FNB à un risque de change important.

iv. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. Le FNB 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 11 résume les instruments financiers portant intérêt du FNB selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du FNB 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 FNB aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée au moyen de la durée moyenne pondérée. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La sensibilité du FNB au risque de taux d'intérêt présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, 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.

v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme 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 FNB 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 FNB. Pour atténuer ce risque, le FNB 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 participation et aux titres liés aux marchandises. Si l'exposition est importante, la note 11 illustre l'augmentation ou la diminution possible de l'actif net du FNB 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 important.

La sensibilité du FNB à l'autre risque de prix présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, et/ou des contrats d'instruments dérivés.

vi. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le FNB. La note 11 résume l'exposition du FNB 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 les FNB sous-jacents, le cas échéant. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

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

vii. FNB sous-jacents

Le FNB peut investir dans des FNB 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 FNB sous-jacents. La note 11 résume l'exposition du FNB à ces risques provenant des FNB sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est importante.

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

10. Autres renseignements

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
CKZ	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		

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a))

a) Constitution du FNB et renseignements sur les séries

Date de constitution : 25 août 2020

Le FNB peut émettre un nombre illimité de parts. Le nombre de parts qui ont été émises et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

Les parts en \$ CA ont été inscrites à la TSX sous le symbole QRET le 25 août 2020. Le cours de clôture, ou la valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, au 30 septembre 2023 était de 93,32 \$ (101,55 \$ au 31 mars 2023).

Les frais de gestion pour les parts en \$ CA sont de 0,40 %.

Au 30 septembre 2023, la valeur liquidative par part du FNB était de 93,05 \$ (101,78 \$ au 31 mars 2023), et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 93,05 \$ (101,78 \$ au 31 mars 2023).

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

Date d'échéance des pertes autres qu'en capital

Total de la perte en capital \$	Total de la perte autre qu'en capital \$	2029 \$	2030 \$	2031 \$	2032 \$	2033 \$	2034 \$	2035 \$	2036 \$	2037 \$	2038 \$	2039 \$	2040 \$	2041 \$	2042 \$
44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

c) Prêt de titres

	30 septembre 2023		31 mars 2023	
	(\$)		(\$)	
Valeur des titres prêtés		207		190
Valeur des biens reçus en garantie		219		201

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	-	-	-	-
Impôt retenu à la source	-	-	-	-
Paiements à l'agent de prêt de titres	-	-	-	-
Revenu tiré du prêt de titres	-	-	-	-

d) Commissions

	(\$)
30 septembre 2023	-
30 septembre 2022	-

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le FNB cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive GBS Developed Markets Real Estate CAD, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de participation de sociétés de promotion immobilière de marchés développés.

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB (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 FNB au risque de change.

Devise	30 septembre 2023				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	6 296	22	–	6 318				
JPY	732	1	–	733				
AUD	397	–	–	397				
EUR	387	–	–	387				
HKD	353	–	–	353				
GBP	304	–	–	304				
SGD	268	4	–	272				
SEK	110	–	–	110				
CHF	91	–	–	91				
ILS	45	1	–	46				
NZD	7	–	–	7				
NOK	3	–	–	3				
Total	8 993	28	–	9 021				
% de l'actif net	96,6	0,3	–	96,9				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(451)	(4,8)	451	4,8

Devise	31 mars 2023				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	6 906	59	–	6 965				
JPY	680	–	–	680				
HKD	486	(13)	–	473				
AUD	419	–	–	419				
EUR	384	–	–	384				
GBP	345	–	–	345				
SGD	309	2	–	311				
SEK	123	–	–	123				
CHF	82	1	–	83				
ILS	49	–	–	49				
NZD	15	–	–	15				
NOK	4	–	–	4				
Total	9 802	49	–	9 851				
% de l'actif net	96,3	0,5	–	96,8				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(493)	(4,8)	493	4,8

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le FNB n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

FINB D'IMMOBILIER DES MARCHÉS DÉVELOPPÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a)) (suite)

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iv. Autre risque de prix

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

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
30 septembre 2023	924	9,9	(924)	(9,9)
31 mars 2023	1 009	9,9	(1 009)	(9,9)

v. Risque de crédit

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le FNB n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

f) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du FNB selon la hiérarchie de la juste valeur décrite à la note 3.

	30 septembre 2023				31 mars 2023			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	9 240	–	–	9 240	10 074	11	–	10 085
Total	9 240	–	–	9 240	10 074	11	–	10 085

La méthode du FNB 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 2023, 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 2023, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 2 au 31 mars 2023).

Au cours de la période close le 30 septembre 2023, des actions d'une juste valeur de néant (11 \$ au 31 mars 2023) ont été transférées du niveau 1 au niveau 2 et d'une juste valeur de 3 \$ (néant au 31 mars 2023) ont été transférées du niveau 2 au niveau 1 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

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 s'établissaient comme suit :

	30 septembre 2023	31 mars 2023
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	–	–
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	7 036	7 796

h) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le Fonds ne présentait aucun placement dans des fonds sous-jacents.