

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FINB Diversification maximale Marchés développés européens Mackenzie (le « FNB »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

Le conseil d'administration (le « conseil ») de Corporation Financière Mackenzie est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers ainsi que de la surveillance de la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil s'acquitte de cette responsabilité avec l'aide d'un comité d'audit, lequel examine les états financiers et en recommande l'approbation par le conseil. Le comité d'audit rencontre aussi régulièrement le gestionnaire, les auditeurs internes et les auditeurs externes afin de discuter des contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des questions de présentation de l'information financière.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. est l'auditeur externe du FNB. Il est nommé par le conseil. L'auditeur externe a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de lui permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de titres. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du FNB

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 7 juin 2018

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du FINB Diversification maximale Marchés développés européens Mackenzie (le « FNB »),

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du FNB, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2018 et 2017 et les états du résultat global, les états de l'évolution de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

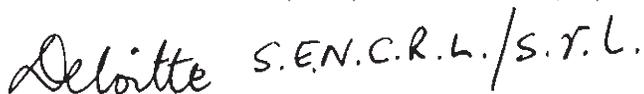
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du FNB aux 31 mars 2018 et 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière.



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 7 juin 2018



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)
Au 31 mars

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	80 557	4 187
Trésorerie et équivalents de trésorerie	347	6
Dividendes à recevoir	194	8
Sommes à recevoir pour placements vendus	105	–
Sommes à recevoir pour titres émis	–	–
Sommes à recevoir du gestionnaire	41	6
Total de l'actif	81 244	4 207
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	395	–
Sommes à payer pour titres rachetés	–	–
Distributions à verser	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	102	8
Total du passif	497	8
Actif net attribuable aux porteurs de parts	80 747	4 199
Actif net attribuable aux porteurs de parts, par série (note 3)		
Série E	80 747	4 199
Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part (note 3)		
Série E	23,07	21,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers (sauf les montants par part)

	2018	2017
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	726	41
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	1 171	(2)
Profit (perte) net(te) latent(e)	998	196
Revenu tiré du prêt de titres	7	–
Autres	238	–
Total des revenus (pertes)	3 140	235
Charges (note 6)		
Frais de gestion	240	16
Rabais sur les frais de gestion	(12)	–
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	387	39
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	615	55
Charges absorbées par le gestionnaire	58	33
Charges nettes	557	22
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	2 583	213
Impôt étranger retenu à la source	90	6
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	2 493	207
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par série		
Série E	2 493	207
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par part		
Série E	1,56	1,04

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers

	2018	2017
	Série E	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS	\$	
À l'ouverture	4 199	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	2 493	207
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(224)	(97)
Gains en capital	(16)	–
Rabais sur les frais de gestion	(12)	–
Total des distributions aux porteurs de parts	(252)	(97)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	74 291	4 000
Réinvestissement des distributions	16	89
Valeur des parts rachetées	–	–
Total des opérations sur les parts	74 307	4 089
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	76 548	4 199
À la clôture	80 747	4 199
Augmentation (diminution) des parts (note 7) :	Parts	
Parts en circulation, à l'ouverture	200	–
Émis	3 300	200
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetés	–	–
Parts en circulation, à la clôture	3 500	200

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers

	2018	2017
	\$	\$
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	2 493	207
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(1 171)	2
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(998)	(196)
Achat de placements	(101 341)	(6 384)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	27 431	2 399
Variation des dividendes à recevoir	(186)	(8)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(35)	(6)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	94	8
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(73 713)	(3 978)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	74 291	4 000
Paievements au rachat de titres rachetables	—	—
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(236)	(8)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	74 055	3 992
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		
	342	14
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	6	—
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1)	(8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	347	6
Trésorerie	347	6
Équivalents de trésorerie	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	347	6
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	540	33
Impôts étrangers payés	90	6
Intérêts reçus	—	—
Intérêts versés	—	—

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS					
1&1 Drillisch AG	Allemagne	Services de télécommunications	304	31	26
A.P. Møller-Mærsk A/S, A	Danemark	Produits industriels	21	45	40
A.P. Møller-Mærsk A/S, B	Danemark	Produits industriels	43	99	85
ABB Ltd.	Suisse	Produits industriels	2 797	89	86
Abertis Infraestructuras SA	Espagne	Produits industriels	3 890	102	112
ABN AMRO Group NV	Pays-Bas	Services financiers	3 119	120	121
Accor SA	France	Consommation discrétionnaire	690	48	48
Adidas AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	1 790	487	558
Admiral Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	3 567	118	119
Aegon NV	Pays-Bas	Services financiers	32 273	248	280
Aena SA	Espagne	Produits industriels	472	114	122
Aéroports de Paris	France	Produits industriels	218	49	61
Ageas	Belgique	Services financiers	1 345	85	89
Aggreko PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	12 260	171	163
AIB Group PLC	Irlande	Services financiers	103 833	863	805
Air France-KLM	France	Produits industriels	6 663	109	95
Akzo Nobel NV	Pays-Bas	Matières	1 912	220	233
Altice NV, cat. A	Pays-Bas	Consommation discrétionnaire	50 444	863	536
Amadeus IT Group SA	Espagne	Technologie de l'information	1 466	125	139
Amer Sports OYJ, A	Finlande	Consommation discrétionnaire	2 391	91	95
Ams AG	Autriche	Technologie de l'information	8 289	1 005	1 114
Andritz AG	Autriche	Produits industriels	990	74	71
Anglo American PLC	Royaume-Uni	Matières	39 823	967	1 197
Anheuser-Busch InBev NV	Belgique	Consommation courante	1 745	260	247
Antofagasta PLC	Chili	Matières	32 963	528	549
ArcelorMittal SA	Luxembourg	Matières	4 225	152	172
ASM International NV	Pays-Bas	Technologie de l'information	282	23	26
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologie de l'information	1 926	410	489
ASR Nederland NV	Pays-Bas	Services financiers	1 293	66	71
Assicurazioni Generali SPA	Italie	Services financiers	8 034	187	199
Associated British Foods PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	2 431	123	110
AstraZeneca PLC, CAEE	Royaume-Uni	Soins de santé	19 325	844	871
Atlantia SPA	Italie	Produits industriels	1 926	76	77
Aurubis AG	Allemagne	Matières	251	27	27
Auto Trader Group PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	6 048	38	38
AXA SA	France	Services financiers	237	9	8
Axel Springer SE	Allemagne	Consommation discrétionnaire	307	32	33
B&M European Value Retail SA	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	5 633	37	40
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Espagne	Services financiers	8 317	90	85
Banco De Sabadell SA	Espagne	Services financiers	39 094	101	103
Banco Santander SA	Espagne	Services financiers	4 971	43	42
Bank of Ireland Group PLC	Irlande	Services financiers	20 702	226	233
Bankia SA	Espagne	Services financiers	124 260	749	717
Bankinter SA	Espagne	Services financiers	4 248	51	56
Barclays PLC	Royaume-Uni	Services financiers	49 980	186	187
Barratt Developments PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	7 083	74	68
Barry Callebaut AG	Suisse	Consommation courante	93	196	234
Bayer AG	Allemagne	Soins de santé	533	88	78
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, priv.	Allemagne	Consommation discrétionnaire	365	42	44



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
BE Semiconductor Industries NV	Pays-Bas	Technologie de l'information	251	27	33
Beiersdorf AG	Allemagne	Consommation courante	256	36	37
Bellway PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	810	46	45
The Berkeley Group Holdings PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 233	150	153
BHP Billiton PLC	Australie	Matières	13 982	334	355
bioMérieux SA	France	Soins de santé	197	21	21
BNP Paribas SA	France	Services financiers	212	20	20
Boliden AB	Suède	Matières	1 756	75	79
Bpost SA	Belgique	Produits industriels	648	22	19
Brenntag AG	Allemagne	Produits industriels	1 023	77	78
The British Land Co. PLC	Royaume-Uni	Immobilier	6 153	71	71
BT Group PLC	Royaume-Uni	Services de télécommunications	81 145	339	334
BTG PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	2 259	27	28
Bunzl PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	1 825	68	69
Burberry Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 594	78	80
CaixaBank SA	Espagne	Services financiers	24 084	145	148
Capital & Counties Properties PLC	Royaume-Uni	Immobilier	4 795	22	24
Cargotec Oyj, cat. B	Finlande	Produits industriels	269	20	18
Carlsberg AS	Danemark	Consommation courante	3 492	102	108
Carnival PLC, CAAE	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 198	100	101
Carrefour SA	France	Consommation courante	14 042	372	375
Casino Guichard-Perrashon SA	France	Consommation courante	363	26	23
Castellum AB	Suède	Immobilier	1 275	26	27
Cellnex Telecom SA	Espagne	Services de télécommunications	1 012	31	35
Centrica PLC	Royaume-Uni	Services publics	122 320	314	315
Chr. Hansen Holding AS	Danemark	Matières	1 145	130	127
Cineworld Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	57 695	261	246
Clariant AG, nom.	Suisse	Matières	1 594	50	49
Close Brothers Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	989	25	26
CNP Assurances SA	France	Services financiers	986	33	32
Cobham PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	316 684	724	704
Coca-Cola HBC AG-DI	Suisse	Consommation courante	1 234	51	59
Coloplast AS	Danemark	Soins de santé	2 715	291	295
Colruyt SA	Belgique	Consommation courante	7 545	510	537
Commerzbank AG	Allemagne	Services financiers	9 436	166	158
Compagnie Financière Richemont SA	Suisse	Consommation discrétionnaire	3 418	384	395
Compagnie générale des établissements Michelin, B	France	Consommation discrétionnaire	702	128	133
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	10 468	295	276
ConvaTec Group PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	90 700	321	327
Covestro AG	Allemagne	Matières	1 020	123	129
Crédit Agricole SA	France	Services financiers	8 154	179	171
Credit Suisse Group AG, CAAE	Suisse	Services financiers	15 434	368	332
CYBG PLC	Royaume-Uni	Services financiers	5 859	30	31
Danone SA	France	Consommation courante	16 488	339	346
Danske Bank AS	Danemark	Services financiers	4 666	229	224
Dassault Systèmes SA	France	Technologie de l'information	874	118	153
Davide Campari-Milano SPA	Italie	Consommation courante	3 749	37	37
DCC PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	569	70	68
Dechra Pharmaceuticals PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	671	33	32



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Derwent London PLC	Royaume-Uni	Immobilier	1 091	55	61
Deutsche Bank AG, nom.	Allemagne	Services financiers	12 100	263	217
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	1 220	181	214
Deutsche Lufthansa AG, nom.	Allemagne	Produits industriels	3 901	150	160
Deutsche Wohnen AG	Allemagne	Immobilier	9 484	506	570
Diageo PLC, CAAE	Royaume-Uni	Consommation courante	2 376	404	415
Direct Line Insurance Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	10 288	66	71
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	Espagne	Consommation courante	51 309	320	280
DNB ASA	Norvège	Services financiers	6 447	156	165
dorma+kaba Holding AG	Suisse	Produits industriels	10	12	10
DS Smith PLC	Royaume-Uni	Matières	6 698	57	57
DSV AS	Danemark	Produits industriels	1 051	97	106
E.ON SE	Allemagne	Services publics	14 223	198	203
easyJet PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	3 318	89	96
EDF SA (Électricité de France)	France	Services publics	4 385	70	82
Electrocomponents PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	9 700	105	105
Electrolux AB, B	Suède	Consommation discrétionnaire	1 628	71	66
Elekta AB, B	Suède	Soins de santé	16 240	213	223
Elis SA	France	Produits industriels	1 189	40	38
Elisa OYJ	Finlande	Services de télécommunications	911	48	53
EMS-Chemie Holding AG	Suisse	Matières	47	40	38
Enagás SA	Espagne	Énergie	1 485	54	52
Endesa SA	Espagne	Services publics	2 096	61	59
Energias de Portugal SA	Portugal	Services publics	12 098	54	59
ENGIE SA	France	Services publics	6 716	146	144
Erste Group Bank AG	Autriche	Services financiers	2 753	162	178
Essilor International SA	France	Soins de santé	1 371	225	238
Essity Aktiebolag, cat. B	Suède	Consommation courante	3 935	142	140
Eurofins Scientific	Luxembourg	Soins de santé	75	58	51
Euronext NV	Pays-Bas	Services financiers	350	28	33
Eutelsat Communications SA	France	Consommation discrétionnaire	16 380	522	418
Ferrovial SA	Espagne	Produits industriels	1 293	36	35
Fiat Chrysler Automobiles NV	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 898	64	76
Foncière des Régions	France	Immobilier	356	48	51
Fortum OYJ	Finlande	Services publics	2 740	69	76
Fraport AG	Allemagne	Produits industriels	246	31	31
Freenet AG	Allemagne	Services de télécommunications	761	35	30
Fresenius Medical Care AG & Co.	Allemagne	Soins de santé	713	90	94
Fresenius SE & Co. KGaA	Allemagne	Soins de santé	1 239	127	122
Fresnillo PLC	Mexique	Matières	24 403	597	560
Galapagos NV-SPON, CAAE	Belgique	Soins de santé	449	59	58
Galp Energia SGPS SA	Portugal	Énergie	3 250	73	79
Gas Natural SDG SA	Espagne	Services publics	2 085	61	64
GEA Group AG	Allemagne	Produits industriels	1 173	69	64
Geberit AG	Suisse	Produits industriels	231	135	131
Gecina SA	France	Immobilier	343	73	77
Genmab AS	Danemark	Soins de santé	1 293	345	357
Georg Fischer AG	Suisse	Produits industriels	27	43	46
Givaudan SA	Suisse	Matières	52	144	152



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Gjensidige Forsikring ASA	Norvège	Services financiers	1 644	38	39
Glanbia PLC	Irlande	Consommation courante	26 753	640	594
GlaxoSmithKline PLC, CAAE	Royaume-Uni	Soins de santé	15 883	800	800
Glencore PLC	Suisse	Matières	81 495	490	521
Groupe Eurotunnel SA	France	Produits industriels	6 271	115	115
GVC Holdings PLC	Île de Man	Consommation discrétionnaire	1 964	32	33
H. Lundbeck AS	Danemark	Soins de santé	8 153	579	586
Hammerson PLC	Royaume-Uni	Immobilier	4 926	45	48
Hannover Rueckversicherung SE, nom.	Allemagne	Services financiers	397	63	70
Hargreaves Lansdown PLC	Royaume-Uni	Services financiers	1 726	46	51
Hays PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	8 885	28	30
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation courante	469	57	62
Heineken NV	Pays-Bas	Consommation courante	2 492	162	173
Helvetia Holding AG	Suisse	Services financiers	40	29	31
Henkel AG & Co. KGaA, priv.	Allemagne	Consommation courante	479	84	81
Henkel AG & Co. KGaA	Allemagne	Consommation courante	495	78	80
Hennes & Mauritz AB, B	Suède	Consommation discrétionnaire	19 284	490	372
Hermès International	France	Consommation discrétionnaire	211	142	161
Hexagon AB, B	Suède	Technologie de l'information	1 632	104	125
Hiscox Ltd.	Royaume-Uni	Services financiers	2 977	72	78
HomeServe PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	4 684	62	63
Howden Joinery Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	13 597	113	113
HSBC Holdings PLC	Royaume-Uni	Services financiers	21 965	282	264
Hugo Boss AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	2 835	306	318
Huhtamaki OYJ	Finlande	Matières	578	31	33
Iberdrola SA	Espagne	Services publics	41 416	409	392
ICA Gruppen AB	Suède	Consommation courante	501	23	23
ICADE	France	Immobilier	298	34	37
IG Group Holdings PLC	Royaume-Uni	Services financiers	48 637	553	702
Iliad SA	France	Services de télécommunications	1 873	592	499
IMCD Group NV	Pays-Bas	Produits industriels	293	23	23
Inchcape PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 699	36	34
Indivior PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	95 363	592	703
Industria de Diseño Textil SA (Inditex)	Espagne	Consommation discrétionnaire	621	26	25
Infineon Technologies AG	Allemagne	Technologie de l'information	832	27	29
Informa PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	5 450	70	71
Groupe ING NV	Pays-Bas	Services financiers	1 307	30	28
Ingenico SA	France	Technologie de l'information	4 273	520	446
Inmarsat PLC	Royaume-Uni	Services de télécommunications	39 035	345	256
Inmobiliaria Colonial SOCIMI SA	Espagne	Immobilier	2 027	29	30
Innogy SE	Allemagne	Services publics	1 569	87	96
Intermediate Capital Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	1 844	31	33
International Consolidated Airlines Group SA	Royaume-Uni	Produits industriels	6 540	75	73
Intesa Sanpaolo SPA	Italie	Services financiers	34 201	156	160
Intesa Sanpaolo SPA (action RSP)	Italie	Services financiers	6 175	32	30
Investec PLC	Afrique du Sud	Services financiers	4 238	46	42
Ipsen SA	France	Soins de santé	2 815	466	563
ISS AS	Danemark	Produits industriels	1 215	61	58
ITV PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	23 969	67	62



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
J Sainsbury PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	13 877	57	60
JCDecaux SA	France	Consommation discrétionnaire	494	25	22
Jerónimo Martins SGPS SA	Portugal	Consommation courante	8 424	207	198
John Wood Group PLC	Royaume-Uni	Énergie	20 126	227	197
Johnson Matthey PLC	Royaume-Uni	Matières	1 281	68	70
Just Eat PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	22 580	277	285
Jyske Bank AS	Danemark	Services financiers	692	52	53
K+S AG	Allemagne	Matières	13 557	438	504
Kazakhmys PLC	Kazakhstan	Matières	11 973	186	186
KBC Groupe SA	Belgique	Services financiers	1 222	134	137
Kering	France	Consommation discrétionnaire	147	80	91
Kerry Group PLC, A	Irlande	Consommation courante	8 643	1 085	1 130
Kesko OYJ	Finlande	Consommation courante	6 859	469	506
Kingfisher PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	46 580	269	246
Kingspan Group PLC	Irlande	Produits industriels	1 855	101	101
Klépierre	France	Immobilier	1 641	86	85
Kone OYJ, B	Finlande	Produits industriels	2 314	155	149
Koninklijke (Royal) KPN NV	Pays-Bas	Services de télécommunications	70 798	307	274
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Pays-Bas	Consommation courante	15 044	407	459
Koninklijke Boskalis Westminster NV	Pays-Bas	Produits industriels	570	26	22
Koninklijke DSM NV	Pays-Bas	Matières	2 584	71	83
Koninklijke Philips NV	Pays-Bas	Soins de santé	607	30	30
Koninklijke Vopak NV	Pays-Bas	Énergie	432	25	27
Kuehne + Nagel International AG	Suisse	Produits industriels	281	62	57
LafargeHolcim Ltd.	Suisse	Matières	185	14	13
Lagardère SCA	France	Consommation discrétionnaire	526	21	19
Land Securities Group PLC	Royaume-Uni	Immobilier	4 588	77	78
LEG Immobilien GmbH	Allemagne	Immobilier	881	116	128
Lindt & Sprungli AG-PC	Suisse	Consommation courante	104	780	830
Lloyds Banking Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	213 186	250	249
Logitech International SA, nom.	Suisse	Technologie de l'information	6 353	290	299
Lonza Group AG	Suisse	Soins de santé	166	53	50
L'Oréal SA	France	Consommation courante	374	104	109
Lundin Petroleum AB	Suède	Énergie	7 275	207	235
MAN SE	Allemagne	Produits industriels	227	32	34
Mapfre SA	Espagne	Services financiers	6 403	26	27
Marine Harvest ASA	Norvège	Consommation courante	14 438	372	373
Marks & Spencer Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	11 354	63	55
Mediclinic International PLC	Afrique du Sud	Soins de santé	50 872	565	553
Mediobanca SPA	Italie	Services financiers	5 568	78	84
Melrose Industries PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	116 863	441	488
Merck KGaA	Allemagne	Soins de santé	856	119	106
MERLIN Properties SOCIMI SA	Espagne	Immobilier	3 099	53	61
Metro Bank PLC	Royaume-Uni	Services financiers	1 601	109	102
Metro Wholesale & Food Specialist	Allemagne	Consommation courante	11 779	293	269
Micro Focus International PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	5 954	221	106
Moncler SPA	Italie	Consommation discrétionnaire	1 063	39	52
Muenchener Rueckversicherungs – Gesellschaft AG (MunichRe)	Allemagne	Services financiers	908	253	272
National Grid PLC, CAAE	Royaume-Uni	Services publics	4 116	324	299



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Natixis	France	Services financiers	6 016	60	64
Neste Oil OYJ	Finlande	Énergie	13 221	881	1 188
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation courante	11 247	1 181	1 146
Next PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	3 657	298	315
NMC Health PLC	Émirats arabes unis	Soins de santé	766	39	47
NN Group NV	Pays-Bas	Services financiers	2 027	107	116
Nokia OYJ	Finlande	Technologie de l'information	47 858	360	340
Nokian Renkaat OYJ	Finlande	Consommation discrétionnaire	2 410	135	141
Nordea Bank AB	Suède	Services financiers	12 548	191	172
Norsk Hydro ASA, CAAE	Norvège	Matières	10 336	90	79
Novartis AG, nom.	Suisse	Soins de santé	9 246	990	962
Novo Nordisk AS, B, CAAE	Danemark	Soins de santé	18 149	1 139	1 153
Novozymes AS	Danemark	Matières	15 771	1 029	1 048
Ocado Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	21 514	230	207
OMV AG	Autriche	Énergie	1 479	110	111
Orange SA	France	Services de télécommunications	11 923	254	263
Orion OYJ	Finlande	Soins de santé	9 605	464	379
Orkla ASA	Norvège	Consommation courante	5 124	68	71
Ørsted AS	Danemark	Services publics	1 100	80	92
Osram Licht AG	Allemagne	Produits industriels	5 549	559	526
Paddy Power Betfair PLC	Irlande	Consommation discrétionnaire	4 309	598	569
Pandora AS	Danemark	Consommation discrétionnaire	8 422	1 093	1 165
Partners Group Holding AG	Suisse	Services financiers	598	508	572
Pearson PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	83 559	1 187	1 133
Pennon Group PLC	Royaume-Uni	Services publics	2 780	37	32
Pernod Ricard SA	France	Consommation courante	1 164	218	250
Persimmon PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 039	91	93
Philips Lighting NV	Pays-Bas	Produits industriels	2 639	129	128
Phoenix Group Holdings	Royaume-Uni	Services financiers	2 597	33	36
Playtech PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	8 175	116	108
Porsche Automobil Holding SE, priv.	Allemagne	Consommation discrétionnaire	270	29	29
Poste Italiane SPA	Italie	Services financiers	15 157	145	178
ProSiebenSat.1 Media SE	Allemagne	Consommation discrétionnaire	1 516	70	68
Proximus SA	Belgique	Services de télécommunications	680	29	27
PSA Peugeot Citroën	France	Consommation discrétionnaire	2 103	64	65
PSP Swiss Property AG, nom.	Suisse	Immobilier	265	31	33
Publicis Groupe SA	France	Consommation discrétionnaire	1 370	119	123
Qiagen NV	États-Unis	Soins de santé	1 137	48	47
Raiffeisen International Bank-Holding AG	Autriche	Services financiers	897	38	45
Randgold Resources Ltd., CAAE	Jersey	Matières	11 195	1 337	1 202
Reckitt Benckiser Group PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	4 371	455	477
Red Eléctrica Corporación SA	Espagne	Services publics	2 840	78	75
RELX NV	Royaume-Uni	Produits industriels	5 389	147	144
RELX PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	1 123	32	30
Rentokil Initial PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	2 280	12	11
Rexel SA	France	Produits industriels	1 898	43	41
Rightmove PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	600	43	47
Roche Holding AG Genussscheine	Suisse	Soins de santé	3 468	1 048	1 023
Roche Holding AG	Suisse	Soins de santé	175	55	52



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
The Royal Bank of Scotland Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	23 368	110	109
Royal Mail PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	27 527	215	269
RPC Group PLC	Royaume-Uni	Matières	18 369	274	257
RSA Insurance Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	6 773	73	77
RTL Group SA	Luxembourg	Consommation discrétionnaire	247	25	26
Rubis SCA	France	Services publics	562	46	52
RWE AG	Allemagne	Services publics	12 199	345	388
Saab AB, cat. B	Suède	Produits industriels	419	25	24
Sampo OYJ, A	Finlande	Services financiers	495	34	36
Sanofi-Aventis, CAAE	France	Soins de santé	6 190	369	320
SBM Offshore NV	Pays-Bas	Énergie	16 445	363	339
SCOR SE	France	Services financiers	1 094	60	58
SEB SA	France	Consommation discrétionnaire	1 321	316	325
Segro PLC	Royaume-Uni	Immobilier	6 482	65	70
SES SA	Luxembourg	Consommation discrétionnaire	34 857	792	607
Severn Trent PLC	Royaume-Uni	Services publics	1 563	57	52
SGS SA, nom.*	Suisse	Produits industriels	23	71	73
Shire PLC, CAAE	États-Unis	Soins de santé	2 008	395	387
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	Espagne	Produits industriels	16 751	320	346
Sika AG	Suisse	Matières	93	876	937
Siltronic AG	Allemagne	Technologie de l'information	558	105	123
Skanska AB	Suède	Produits industriels	2 011	55	53
Smurfit Kappa Group PLC	Irlande	Matières	1 553	63	81
Snam SPA	Italie	Énergie	13 132	80	78
Société BIC SA	France	Produits industriels	3 329	473	427
Société Générale	France	Services financiers	2 051	144	144
Sodexo SA	France	Consommation discrétionnaire	2 887	93	75
Sonova Holding AG	Suisse	Soins de santé	192	40	39
Spie SA	France	Produits industriels	997	34	28
Spirax-Sarco Engineering PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	313	31	33
SSE PLC	Royaume-Uni	Services publics	6 521	148	150
SSP Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	3 022	30	33
Standard Chartered PLC	Royaume-Uni	Services financiers	11 341	154	146
Standard Life Aberdeen PLC	Royaume-Uni	Services financiers	5 831	40	38
Statoil ASA, CAAE	Norvège	Énergie	6 606	170	201
Storebrand ASA	Norvège	Services financiers	2 706	28	28
Straumann Holding AG	Suisse	Soins de santé	67	55	54
Subsea 7 SA	Royaume-Uni	Énergie	1 705	34	28
Suez Environnement SA	France	Services publics	3 808	79	71
Svenska Cellulosa AB (SCA), B	Suède	Matières	3 957	46	54
Svenska Handelsbanken AB, A	Suède	Services financiers	7 714	139	124
The Swatch Group AG, nom.	Suisse	Consommation discrétionnaire	207	20	22
The Swatch Group AG	Suisse	Consommation discrétionnaire	197	101	112
Swiss Life Holding AG, nom.	Suisse	Services financiers	77	34	35
Swiss Prime Site AG	Suisse	Immobilier	453	52	56
Swiss Re Ltd.	Suisse	Services financiers	2 075	276	272
Swisscom AG, nom.	Suisse	Services de télécommunications	151	105	96
Symrise AG	Allemagne	Matières	761	76	79
Tate & Lyle PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	52 407	596	516



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Taylor Wimpey PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	21 661	72	72
TechnipFMC PLC	Royaume-Uni	Énergie	6 979	254	261
Telecom Italia SPA RNC	Italie	Services de télécommunications	76 560	100	94
Telecom Italia SPA RNC (action RSP)	Italie	Services de télécommunications	39 918	45	43
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, B	Suède	Technologie de l'information	37 616	335	306
Telefónica Deutschland Holding AG	Allemagne	Services de télécommunications	48 456	313	293
Telenet Group Holding NV	Belgique	Consommation discrétionnaire	328	28	28
Telenor ASA, CAAE	Norvège	Services de télécommunications	4 504	121	132
Teleperformance	France	Produits industriels	375	69	75
TeliaSonera AB	Suède	Services de télécommunications	7 703	45	46
Temenos Group AG	Suisse	Technologie de l'information	387	54	60
Tenaris SA	Luxembourg	Énergie	9 513	179	210
Terna SPA	Italie	Services publics	6 977	51	53
Tesco PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	130 692	501	487
ThyssenKrupp AG	Allemagne	Matières	938	33	32
TP ICAP PLC	Royaume-Uni	Services financiers	3 667	32	30
Travis Perkins PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	3 433	82	77
TUI AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	2 486	60	69
Tullow Oil PLC	Royaume-Uni	Énergie	182 571	591	647
UBI Banca - Unione di Banche Italiane SCPA	Italie	Services financiers	67 462	406	397
Ubisoft Entertainment SA	France	Technologie de l'information	389	41	42
UBS Group AG	Suisse	Services financiers	6 212	138	140
UCB SA	Belgique	Soins de santé	7 706	737	809
Umicore SA*	Belgique	Matières	1 333	77	91
Unibail-Rodamco	France	Immobilier	658	208	194
UniCredit SPA	Italie	Services financiers	16 610	424	447
Unilever NV CVA	Royaume-Uni	Consommation courante	8 344	605	607
Unilever PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	7 618	545	545
United Internet AG	Allemagne	Technologie de l'information	802	64	65
United Utilities Group PLC	Royaume-Uni	Services publics	4 513	57	58
UPM-Kymmene OYJ	Finlande	Matières	2 425	96	116
VAT Group AG	Suisse	Produits industriels	178	33	38
Veolia Environnement, CAAE	France	Services publics	3 111	93	95
Vestas Wind Systems AS	Danemark	Produits industriels	4 118	410	376
Vifor Pharma AG	Suisse	Soins de santé	4 081	650	809
VINCI SA	France	Produits industriels	650	79	82
Vivendi SA	France	Consommation discrétionnaire	5 534	179	184
Vodafone Group PLC	Royaume-Uni	Services de télécommunications	93 853	346	330
Voestalpine AG	Autriche	Matières	735	49	50
Volkswagen AG, priv.	Allemagne	Consommation discrétionnaire	1 212	289	310
Volkswagen AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	211	49	54
Vonovia SE	Allemagne	Immobilier	5 779	326	369
Wartsila OYJ	Finlande	Produits industriels	3 362	94	96
Whitbread PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	1 214	79	81
William Demant Holding AS	Danemark	Soins de santé	630	31	30
William Hill PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	60 949	311	364
William Morrison Supermarkets PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	14 673	56	57
Wirecard AG	Allemagne	Technologie de l'information	5 775	703	878
Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Produits industriels	1 273	78	88



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
WPP PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	5 969	131	122
Yara International ASA	Norvège	Matières	1 061	60	58
Zalando SE	Allemagne	Consommation discrétionnaire	10 982	713	771
Zurich Insurance Group AG	Suisse	Services financiers	490	212	207
Total des actions				79 443	80 452
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
Vanguard FTSE Europe ETF	Fonds indiciels multipays	Fonds/billets négociés en bourse	1 404	105	105
Total des fonds/billets négociés en bourse				105	105
Coûts de transaction				(189)	–
Total des placements				79 359	80 557
Trésorerie et équivalents de trésorerie					347
Autres éléments d'actif moins le passif					(157)
Total de l'actif net					80 747

* Liée à Mackenzie. Voir note 1.



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	99,7
Trésorerie et placements à court terme	0,4
Fonds/billets négociés en bourse	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)

Répartition régionale	% de la VL
Royaume-Uni	25,1
Suisse	12,5
Allemagne	11,0
France	9,5
Danemark	7,3
Autres	6,9
Pays-Bas	4,5
Irlande	4,4
Finlande	4,0
Espagne	3,7
Suède	2,6
Belgique	2,5
Italie	2,4
Autriche	1,9
Jersey	1,5
Trésorerie et placements à court terme	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)

Répartition sectorielle	% de la VL
Soins de santé	15,3
Consommation discrétionnaire	15,1
Consommation courante	14,9
Services financiers	13,7
Matières	11,4
Produits industriels	8,5
Technologie de l'information	6,6
Énergie	4,5
Services publics	3,6
Services de télécommunications	3,5
Immobilier	2,6
Trésorerie et placements à court terme	0,4
Fonds/billets négociés en bourse	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)

31 mars 2017	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	99,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1
Trésorerie et placements à court terme	0,1

Répartition régionale	% de la VL
Royaume-Uni	17,9
Suisse	16,5
Allemagne	12,3
France	12,0
Danemark	7,7
Pays-Bas	6,1
Irlande	4,7
Autres	4,4
Espagne	3,9
Finlande	3,8
Suède	3,5
Italie	2,2
Belgique	2,0
Jersey	1,4
États-Unis	1,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1
Trésorerie et placements à court terme	0,1

Répartition sectorielle	% de la VL
Soins de santé	17,3
Consommation courante	15,2
Consommation discrétionnaire	13,0
Produits industriels	13,0
Matières	10,5
Services financiers	8,0
Technologie de l'information	7,9
Services de télécommunications	4,8
Énergie	4,8
Services publics	3,4
Immobilier	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1
Trésorerie et placements à court terme	0,1



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, ou est présentée à ces dates, 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 10 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 Queen Street West, 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 Aequitas (« la Bourse »).

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du FNB et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., une filiale de la Corporation Financière Power, elle-même filiale de Power Corporation du Canada. 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 annuels audités (les « états financiers ») ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). 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 de dollars près. Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des actifs et des passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 7 juin 2018.

Les normes comptables publiées mais non encore en vigueur pour l'exercice comptable considéré, selon le cas, sont décrites à la note 3.

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

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

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

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, conformément à 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.

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 l'exercice.

Les profits et les pertes réalisés et latents sur les placements sont calculés en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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

Le FNB comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés et des fonds négociés en bourse, le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Mackenzie a conclu qu'aucun des fonds de placement à capital variable non cotés et fonds négociés en bourse dans lesquels le FNB investit ne respecte la définition d'une entité structurée ni la définition d'une entreprise associée.

b) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est définie comme le prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou qui serait payé au transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

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

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

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le 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 leurs échéances à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans les états 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 synthétiques) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le 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 représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient liquidées. La variation de la valeur des contrats à terme de gré à gré est incluse dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements – 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 les profits ou les pertes latent(e)s, lié(e)s à la valeur de marché. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le FNB liquide le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans l'état de la situation financière au poste Couverture sur contrats à terme standardisés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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 31 mars 2018.

c) Comptabilisation des produits

Le revenu d'intérêts provenant des placements productifs d'intérêts est comptabilisé au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les profits ou pertes réalisé(e)s à la vente de placements, lesquels comprennent les profits ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts ou de dividendes, ou dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements, selon le cas.

d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

Les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux conseillers et aux courtiers. Des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours des périodes est présentée à la note 10. 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. Les opérations de prêts de titres sont gérées par la Banque Canadienne Impériale de Commerce (l'« agent de prêt de titres »). La valeur des espèces ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés. Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur les espèces ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global au poste Produit tiré du prêt de titres et constaté lorsqu'il est gagné.

La note 10 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres, le cas échéant.

f) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement si le FNB a un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le 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 déduire 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.

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) Devises

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

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(e)s dans l'état du résultat global au poste Profit (perte) net(te) réalisé(e).

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

h) Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

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 d'autres actifs et passifs financiers. Se reporter à la note 10 pour la valeur liquidative par part du FNB.

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.

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

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

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le FNB, Mackenzie doit exercer des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon IFRS 9. Mackenzie a évalué le modèle d'affaires du 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 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 transactions, 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.

Entités structurées et entreprises associées

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

5. Impôts sur les bénéfices

Le FNB est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéfices, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition. Le FNB entend distribuer la totalité de son bénéfice net et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés de sorte à n'être assujéti à aucun impôt sur les bénéfices autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant.



NOTES ANNEXES

5. Impôts sur les bénéfiques (suite)

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 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 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.

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 ») du FNB, 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, tout nouveau frais ou toute augmentation de frais, les frais liés aux services externes qui n'étaient 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 et autres en lien avec les opérations stratégiques ou d'autres opérations ayant une incidence sur les placements du portefeuille du FNB, et toute taxe applicable, y compris l'impôt sur le revenu, les retenues d'impôt et les autres taxes applicables, 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 supprimer la renonciation ou 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 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 espèces aux porteurs de parts par le FNB sous forme de distribution des frais de gestion. Se reporter à la note 10 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 prescrit de parts émises aux fins des ordres de souscription (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 un multiple intégral 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.



NOTES ANNEXES

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 31 mars 2018 et 2017 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 10.

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 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 31 mars 2018, 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 90 % 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.

iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du FNB, fluctue en raison de variations des taux de change. La note 10 résume l'exposition du FNB au risque de change, si une telle exposition s'applique et est considérable.

iv. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. La trésorerie et les équivalents de trésorerie n'exposent pas le FNB à des niveaux élevés de risque de taux d'intérêt. La note 10 résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt, si une telle exposition s'applique et est considérable.

v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs 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, sans limites, 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. La note 10 résume l'exposition du FNB à l'autre risque de prix, si une telle exposition s'applique et est considérable.



NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

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 10 résume l'exposition du FNB au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est considérable.

Toutes les opérations sur titres cotés sont effectuées par des courtiers approuvés. Afin de réduire la possibilité d'un défaut de règlement, la livraison des titres vendus se fait simultanément contre paiement, quand les pratiques du marché le permettent, au moyen d'un dépôt central ou d'une agence de compensation et de dépôt lorsque c'est la façon de procéder.

La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale au risque de crédit à la date de l'état de la situation financière.

Le 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 10 résume l'exposition du FNB à ces risques provenant des FNB sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est considérable.



FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du FNB et renseignements sur les séries

Date de constitution 3 juin 2016

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 de série E ont été inscrites à la TSX sous le symbole MEU le 7 septembre 2016. Le cours de clôture, ou la valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, au 31 mars 2018 était de 23,16 \$ (20,90 \$ en 2017).

Les frais de gestion pour la série E sont de 0,60 %.

Aux 31 mars 2018 et 2017, la valeur liquidative par part du FNB était de 23,16 \$ (20,90 \$ en 2017) et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 23,07 \$ (21,00 \$ en 2017).

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2018, d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 4 675 \$ (400 \$ en 2017) dans le FNB.

c) Reports prospectifs de pertes

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

d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2018 et 2017, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	31 mars 2018	31 mars 2017
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	5 072	—
Valeur des biens reçus en garantie	5 364	—

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.

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du FNB pour les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 est présenté ci-après :

	2018		2017	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	9	100,0	—	—
Impôt retenu à la source	—	—	—	—
	9	100,0	—	—
Paiements à l'agent de prêt de titres	(2)	(22,2)	—	—
Revenu tiré du prêt de titres	7	77,8	—	—

e) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Aux 31 mars 2018 et 2017, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

f) 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 TOBAM Maximum Diversification Developed Europe, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres des marchés développés d'Europe.

NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises dans lesquelles le FNB avait une exposition importante à la clôture de la période, en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent de tout instrument dérivé. Les autres actifs et passifs financiers (y compris les intérêts courus et les dividendes à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le FNB à un risque de change important.

31 mars 2018				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Euro	34 343	36	–	34 379
Livre sterling	20 281	21	–	20 302
Franc suisse	10 605	3	–	10 608
Dollar américain	8 091	4	–	8 095
Couronne danoise	4 642	166	–	4 808
Couronne suédoise	2 069	1	–	2 070
Couronne norvégienne	526	19	–	545
Total	80 557	250	–	80 807
% de l'actif net	99,8	0,3	–	100,1

31 mars 2017				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Peso colombien	1 821	1	–	1 822
Livre turque	1 068	3	–	1 071
Dollar taïwanais	517	–	–	517
Rand sud-africain	435	1	–	436
Peso chilien	248	–	–	248
Dollar de Singapour	96	–	–	96
Ringgit malaisien	2	–	–	2
Total	4 187	5	–	4 192
% de l'actif net	99,7	0,1	–	99,8

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2018, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 4 040 \$ ou 5,0 % du total de l'actif net (210 \$ ou 5,0 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2018 et 2017, le FNB n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iv. Autre risque de prix

Pour ce FNB, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation et des fonds/billets négociés en bourse. Au 31 mars 2018, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 8 056 \$ ou 10,0 % du total de l'actif net (419 \$ ou 10,0 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

Aux 31 mars 2018 et 2017, le FNB n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

g) 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 suivante :

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

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement;

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

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

	31 mars 2018				31 mars 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	80 452	–	–	80 452	4 187	–	–	4 187
Fonds/billets négociés en bourse	105	–	–	105	–	–	–	–
Total	80 557	–	–	80 557	4 187	–	–	4 187

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, aucun transfert important n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.