

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 États-Unis 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 États-Unis 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

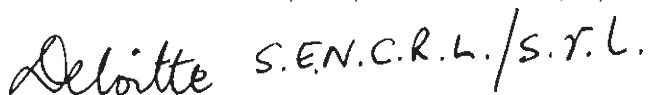
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons 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 ÉTATS-UNIS 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	53 484	29 233
Trésorerie et équivalents de trésorerie	51	2
Dividendes à recevoir	58	38
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	195
Sommes à recevoir pour titres émis	–	–
Sommes à recevoir du gestionnaire	19	8
Total de l'actif	53 612	29 476
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	–	193
Sommes à payer pour titres rachetés	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	45	28
Total du passif	45	221
Actif net attribuable aux porteurs de parts	53 567	29 255
Actif net attribuable aux porteurs de parts, par série (note 3)		
Série E	53 567	29 255
Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part (note 3)		
Série E	24,35	22,50

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2018	2017
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	810	261
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	1 885	692
Profit (perte) net(te) latent(e)	1 547	1 460
Revenu tiré du prêt de titres	1	–
Autres	–	7
Total des revenus (pertes)	4 243	2 420
Charges (note 6)		
Frais de gestion	285	81
Rabais sur les frais de gestion	(47)	–
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	48	31
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	286	112
Charges absorbées par le gestionnaire	48	25
Charges nettes	238	87
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	4 005	2 333
Impôt étranger retenu à la source	112	33
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	3 893	2 300
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par série		
Série E	3 893	2 300
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par part		
Série E	2,13	3,34

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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	29 255	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	3 893	2 300
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(361)	(255)
Gains en capital	–	(631)
Rabais sur les frais de gestion	(47)	–
Total des distributions aux porteurs de parts	(408)	(886)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	34 614	33 970
Réinvestissement des distributions	–	631
Valeur des parts rachetées	(13 787)	(6 760)
Total des opérations sur les parts	20 827	27 841
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	24 312	29 255
À la clôture	53 567	29 255
	Parts	
Augmentation (diminution) des parts (note 7) :	1 300	–
Parts en circulation, à l'ouverture	1 300	–
Émis	1 500	1 600
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetés	(600)	(300)
Parts en circulation, à la clôture	2 200	1 300

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

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	3 893	2 300
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(1 885)	(692)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(1 547)	(1 460)
Achat de placements	(17 300)	(16 522)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	17 227	10 647
Variation des dividendes à recevoir	(20)	(38)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(11)	(8)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	17	28
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	374	(5 745)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	115	10 510
Paievements au rachat de titres rachetables	(36)	(4 508)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(408)	(255)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(329)	5 747
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		
	45	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	2	–
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	4	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	51	2
Trésorerie	51	2
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	51	2
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	790	223
Impôts étrangers payés	112	33
Intérêts reçus	–	–
Intérêts versés	–	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS					
3M Co.	États-Unis	Produits industriels	582	156	165
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 705	267	330
Activision Blizzard Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 600	176	226
Acuity Brands Inc.	États-Unis	Produits industriels	347	72	62
Adient PLC	États-Unis	Consommation discrétionnaire	161	16	12
Advance Auto Parts Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 830	260	280
Advanced Micro Devices Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	23 493	361	304
Aetna Inc.	États-Unis	Soins de santé	563	107	123
Aflac Inc.	États-Unis	Services financiers	1 170	67	66
AGNC Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	11 474	295	280
Akamai Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 301	89	119
Alaska Air Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	212	18	17
Albemarle Corp.	États-Unis	Matières	190	24	23
Alcoa Corp.	États-Unis	Matières	725	40	42
Alexandria Real Estate Equities Inc.	États-Unis	Immobilier	173	29	28
Alexion Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 417	232	204
Align Technology Inc.	États-Unis	Soins de santé	129	43	42
Alkermes PLC	États-Unis	Soins de santé	3 473	250	260
Alleghany Corp.	États-Unis	Services financiers	26	20	21
Allergan PLC	États-Unis	Soins de santé	685	183	149
Alliance Data Systems Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	82	25	23
Allison Transmission Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	233	12	12
The Allstate Corp.	États-Unis	Services financiers	599	65	73
Ally Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	324	12	11
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 708	300	262
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	213	251	285
Alphabet Inc., cat. C	États-Unis	Technologie de l'information	228	263	303
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	420	522	783
Amdocs Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	168	14	14
American Airlines Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	91	7	6
American Campus Communities Inc.	États-Unis	Immobilier	234	14	12
American Express Co.	États-Unis	Services financiers	675	71	81
American Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	124	16	18
American International Group Inc.	États-Unis	Services financiers	1 559	115	109
American Tower Corp., cat. A	États-Unis	Immobilier	927	154	174
American Water Works Co. Inc.	États-Unis	Services publics	865	88	92
AmerisourceBergen Corp.	États-Unis	Soins de santé	634	71	70
Anadarko Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	1 235	75	96
Andeavor	États-Unis	Énergie	247	31	32
Annaly Capital Management Inc.	États-Unis	Services financiers	35 967	523	484
ANSYS Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	138	29	28
Anthem Inc.	États-Unis	Soins de santé	441	102	125
Aon PLC	États-Unis	Services financiers	350	65	63
Apache Corp.	États-Unis	Énergie	830	49	41
Apartment Investment & Management Co.	États-Unis	Immobilier	269	15	14
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 313	592	716
Aptiv PLC	États-Unis	Consommation discrétionnaire	209	24	23
Aqua America Inc.	États-Unis	Services publics	306	13	13
Aramark Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	418	21	21



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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)					
Arch Capital Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	228	27	25
Archer-Daniels-Midland Co.	États-Unis	Consommation courante	943	52	53
Arista Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	87	21	29
Arthur J. Gallagher & Co.	États-Unis	Services financiers	119	11	11
AT&T Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	10 075	506	463
Athenahealth Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 085	194	200
Athene Holding Ltd.	États-Unis	Services financiers	232	15	14
Atmos Energy Corp.	États-Unis	Services publics	189	21	21
Autoliv Inc.	Suède	Consommation discrétionnaire	150	23	28
Automatic Data Processing Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	299	45	44
AutoZone Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	380	328	318
AvalonBay Communities Inc.	États-Unis	Immobilier	238	55	50
Avery Dennison Corp.	États-Unis	Matières	151	22	21
Axalta Coating Systems Ltd.	États-Unis	Matières	3 752	150	146
Baker Hughes a GE Co.	États-Unis	Énergie	3 618	170	130
Ball Corp.	États-Unis	Matières	599	32	31
Bank of the Ozarks Inc.	États-Unis	Services financiers	208	14	13
Baxter International Inc.	États-Unis	Soins de santé	595	43	50
BB&T Corp.	États-Unis	Services financiers	204	12	14
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	458	113	128
Berry Global Group Inc.	États-Unis	Matières	226	17	16
Best Buy Co. Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	8 201	564	739
Biogen Inc.	États-Unis	Soins de santé	364	137	129
BioMarin Pharmaceutical Inc.	États-Unis	Soins de santé	255	29	27
Bluebird Bio Inc.	États-Unis	Soins de santé	215	50	47
Booking Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	84	197	225
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	248	11	12
Boston Properties Inc.	États-Unis	Immobilier	265	44	42
Boston Scientific Corp.	États-Unis	Soins de santé	440	15	15
Bristol-Myers Squibb Co.	États-Unis	Soins de santé	6 334	488	517
Brown & Brown Inc.	États-Unis	Services financiers	396	13	13
Brown-Forman Corp., cat. B, sans droit de vote	États-Unis	Consommation courante	1 326	83	93
Bunge Ltd.	États-Unis	Consommation courante	4 841	455	461
Burlington Stores Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	424	53	73
C.H. Robinson Worldwide Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 081	107	131
CA Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	540	24	24
Cabot Oil & Gas Corp.	États-Unis	Énergie	6 338	202	196
Caesars Entertainment Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 023	16	15
Camden Property Trust	États-Unis	Immobilier	157	18	17
Campbell Soup Co.	États-Unis	Consommation courante	3 687	236	206
Cardinal Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	542	51	44
Carlisle Companies Inc.	États-Unis	Produits industriels	105	14	14
CarMax Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	161	13	13
Carnival Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	705	55	60
Cboe Global Markets Inc.	États-Unis	Services financiers	1 526	194	224
CBS Corp., cat. B, sans droit de vote	États-Unis	Consommation discrétionnaire	575	43	38
CDK Global Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	232	21	19
CDW Corp. of Delaware	États-Unis	Technologie de l'information	261	26	24



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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)					
Celgene Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 297	178	149
Centene Corp.	États-Unis	Soins de santé	289	30	40
CenterPoint Energy Inc.	États-Unis	Services publics	727	25	26
CenturyLink Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	2 387	60	51
Cerner Corp.	États-Unis	Soins de santé	549	44	41
CF Industries Holdings Inc.	États-Unis	Matières	7 014	290	341
Charter Communications Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	365	152	146
Check Point Software Technologies Ltd.	Israël	Technologie de l'information	490	65	63
Chenerie Energy Inc.	États-Unis	Énergie	349	21	24
Chevron Corp.	États-Unis	Énergie	501	74	74
Chipotle Mexican Grill Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	950	464	396
Chubb Ltd.	États-Unis	Services financiers	520	96	92
Church & Dwight Co. Inc.	États-Unis	Consommation courante	715	46	46
Cigna Corp.	États-Unis	Soins de santé	420	87	91
Cimarex Energy Co.	États-Unis	Énergie	287	41	35
Cincinnati Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	268	26	26
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 246	140	179
CIT Group Inc.	États-Unis	Services financiers	211	15	14
Citizens Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	486	23	26
The Clorox Co.	États-Unis	Consommation courante	2 782	463	477
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	585	98	122
CMS Energy Corp.	États-Unis	Services publics	2 975	173	174
The Coca-Cola Co.	États-Unis	Consommation courante	6 619	374	371
Coca-Cola European Partners PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	679	34	36
Cognizant Technology Solutions Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	979	86	102
Colgate Palmolive Co.	États-Unis	Consommation courante	2 175	199	201
Colony NorthStar Inc., cat. A	États-Unis	Immobilier	9 386	83	68
Comcast Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 188	109	96
CommScope Holding Co. Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 602	72	83
ConAgra Brands Inc.	États-Unis	Consommation courante	3 589	174	171
Concho Resources Inc.	États-Unis	Énergie	255	41	49
ConocoPhillips	États-Unis	Énergie	2 028	125	155
Consolidated Edison Inc.	États-Unis	Services publics	5 309	538	533
Constellation Brands Inc., cat. A	États-Unis	Consommation courante	1 003	237	295
The Cooper Companies Inc.	États-Unis	Soins de santé	84	24	25
CoStar Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	61	27	29
Costco Wholesale Corp.	États-Unis	Consommation courante	746	161	181
Coty Inc., cat. A	États-Unis	Consommation courante	9 635	230	227
Crown Castle International Corp.	États-Unis	Immobilier	980	126	138
CSX Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 598	103	115
Cullen/Frost Bankers Inc.	États-Unis	Services financiers	101	14	14
Cummins Inc.	États-Unis	Produits industriels	74	16	15
CVS Health Corp.	États-Unis	Consommation courante	2 533	255	203
Darden Restaurants Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	735	80	81
DaVita Inc.	États-Unis	Soins de santé	565	49	48
Deere & Co.	États-Unis	Produits industriels	557	89	112
Dell Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	351	36	33
Dentsply Sirona Inc.	États-Unis	Soins de santé	502	39	33



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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)					
Devon Energy Corp.	États-Unis	Énergie	2 037	90	83
Diamondback Energy Inc.	États-Unis	Énergie	168	21	27
Digital Realty Trust Inc.	États-Unis	Immobilier	1 756	240	239
DISH Network Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	381	23	19
Dollar General Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 538	567	668
Dollar Tree Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 827	203	224
Dominion Resources Inc.	États-Unis	Services publics	1 818	180	158
Domino's Pizza Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	256	62	77
Donaldson Co. Inc.	États-Unis	Produits industriels	126	7	7
Douglas Emmett Inc.	États-Unis	Immobilier	280	14	13
DowDuPont Inc.	États-Unis	Matières	1 476	124	121
Duke Realty Corp.	États-Unis	Immobilier	615	22	21
DXC Technology Co.	États-Unis	Technologie de l'information	63	9	8
E*TRADE Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	222	12	16
eBay Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 645	72	85
Edison International	États-Unis	Services publics	2 287	214	188
Edwards Lifesciences Corp.	États-Unis	Soins de santé	3 408	466	613
Electronic Arts Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 776	486	590
Eli Lilly and Co.	États-Unis	Soins de santé	1 675	169	167
Energen Corp.	États-Unis	Énergie	166	11	13
EOG Resources Inc.	États-Unis	Énergie	995	124	135
EQT Corp.	États-Unis	Énergie	1 580	127	97
Equifax Inc.	États-Unis	Produits industriels	539	85	82
Equinix Inc.	États-Unis	Immobilier	180	97	97
Equity Lifestyle Properties Inc.	États-Unis	Immobilier	857	92	97
Equity Residential	États-Unis	Immobilier	627	52	50
Essex Property Trust Inc.	États-Unis	Immobilier	274	87	85
The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	États-Unis	Consommation courante	415	62	80
Everest Re Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	332	101	110
Eversource Energy	États-Unis	Services publics	2 648	202	201
Exact Sciences Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 906	129	99
Exelixis Inc.	États-Unis	Soins de santé	7 430	222	212
Exelon Corp.	États-Unis	Services publics	5 655	264	284
Expedia Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	671	102	96
Expeditors International of Washington Inc.	États-Unis	Produits industriels	302	23	25
Express Scripts Holding Co.	États-Unis	Soins de santé	1 095	99	98
Extra Space Storage Inc.	États-Unis	Immobilier	3 865	401	435
F5 Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	107	18	20
Facebook Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 161	595	651
FactSet Research Systems Inc.	États-Unis	Services financiers	66	19	17
Fastenal Co.	États-Unis	Produits industriels	495	31	35
Federal Realty Investment Trust	États-Unis	Immobilier	126	21	19
Fidelity National Information Services Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	479	54	59
Fifth Third Bancorp	États-Unis	Services financiers	1 196	42	49
First American Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	185	14	14
First Horizon National Corp.	États-Unis	Services financiers	555	14	13
First Republic Bank	États-Unis	Services financiers	275	35	33
Fiserv Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	99	10	9



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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)					
FleetCor Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	154	39	40
FLIR Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	237	14	15
Flowserve Corp.	États-Unis	Produits industriels	224	13	13
FMC Corp.	États-Unis	Matières	230	26	23
FNF Group	États-Unis	Services financiers	451	23	23
Foot Locker Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 147	236	243
Forest City Realty Trust Inc., cat. A	États-Unis	Immobilier	425	13	11
Fortinet Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	195	10	13
Gaming and Leisure Properties Inc.	États-Unis	Immobilier	348	15	15
The Gap Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 804	197	233
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	4 600	93	80
General Mills Inc.	États-Unis	Consommation courante	979	73	57
General Motors Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 828	87	86
Genuine Parts Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	246	29	28
GGP Inc.	États-Unis	Immobilier	1 405	43	37
Gilead Sciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 247	218	218
GrubHub Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 483	359	325
Guidewire Software Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	130	14	14
H&R Block Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 581	225	216
Halliburton Co.	États-Unis	Énergie	1 397	84	85
Hanesbrands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 367	68	56
Harley-Davidson Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	290	20	16
The Hartford Financial Services Group Inc.	États-Unis	Services financiers	615	42	41
Hasbro Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	247	31	27
HCA Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 508	265	314
HCP Inc.	États-Unis	Immobilier	2 110	79	63
HD Supply Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	351	17	17
Healthcare Trust of America Inc.	États-Unis	Immobilier	353	14	12
Helmerich & Payne Inc.	États-Unis	Énergie	183	15	16
Henry Schein Inc.	États-Unis	Soins de santé	261	23	23
The Hershey Co.	États-Unis	Consommation courante	503	71	64
Hess Corp.	États-Unis	Énergie	511	29	33
HollyFrontier Corp.	États-Unis	Énergie	304	13	19
Hologic Inc.	États-Unis	Soins de santé	474	25	23
Hormel Foods Corp.	États-Unis	Consommation courante	465	21	21
Hubbell Inc., cat. B	États-Unis	Produits industriels	65	11	10
Humana Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 241	669	776
Huntington Bancshares Inc.	États-Unis	Services financiers	1 571	28	31
IAC/InterActiveCorp	États-Unis	Technologie de l'information	131	19	26
ICON PLC	États-Unis	Soins de santé	135	19	21
IDEXX Laboratories Inc.	États-Unis	Soins de santé	27	6	7
IHS Markit Ltd.	États-Unis	Produits industriels	568	32	35
Illumina Inc.	États-Unis	Soins de santé	854	194	260
Incyte Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 110	127	119
Ingredion Inc.	États-Unis	Consommation courante	123	20	20
Intel Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 724	85	116
Intercontinental Exchange Inc.	États-Unis	Services financiers	1 001	82	94
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 595	321	316



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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)					
International Flavors & Fragrances Inc.	États-Unis	Matières	136	23	24
The Interpublic Group of Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	667	17	20
Intuitive Surgical Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 422	537	756
Invitation Homes Inc.	États-Unis	Immobilier	508	15	15
Ionis Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 224	146	126
IPG Photonics Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	55	13	17
IQVIA Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	146	18	18
Iron Mountain Inc.	États-Unis	Immobilier	473	21	20
J.B. Hunt Transport Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	150	20	23
J.M. Smucker Co.	États-Unis	Consommation courante	684	110	109
Janus Henderson Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	348	16	15
Jazz Pharmaceuticals PLC	États-Unis	Soins de santé	100	18	19
JetBlue Airways Corp.	États-Unis	Produits industriels	553	16	14
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	1 867	313	308
Johnson Controls International PLC	États-Unis	Produits industriels	366	20	17
Jones Lang LaSalle Inc.	États-Unis	Immobilier	52	12	12
Juniper Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	579	20	18
Kellogg Co.	États-Unis	Consommation courante	742	67	62
KeyCorp	États-Unis	Services financiers	925	21	23
Kilroy Realty Corp.	États-Unis	Immobilier	83	8	8
Kimberly-Clark Corp.	États-Unis	Consommation courante	604	94	86
Kimco Realty Corp.	États-Unis	Immobilier	6 521	142	121
Knight Transportation Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 056	69	63
Kohl's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 551	285	384
The Kraft Heinz Co.	États-Unis	Consommation courante	1 039	111	83
The Kroger Co.	États-Unis	Consommation courante	19 125	651	590
L Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	406	27	20
Lamar Advertising Co., cat. A	États-Unis	Immobilier	144	13	12
Lamb Weston Holdings Inc.	États-Unis	Consommation courante	252	18	19
Las Vegas Sands Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	575	47	53
Lennox International Inc.	États-Unis	Produits industriels	36	8	9
Liberty Broadband Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	180	20	20
Liberty Global PLC, cat. A	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	1 067	46	43
Liberty Global PLC, série C	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	1 255	52	49
Liberty Interactive Corp. QVC Group	États-Unis	Consommation discrétionnaire	774	24	25
Liberty Media Corp. Liberty Formula One, cat. C	États-Unis	Consommation discrétionnaire	489	22	19
Liberty Media Corp. Liberty SiriusXM	États-Unis	Consommation discrétionnaire	625	34	33
Liberty Property Trust	États-Unis	Immobilier	174	9	9
Live Nation Entertainment Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	234	13	13
Lowe's Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 124	117	127
Lululemon Athletica Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 371	275	387
M&T Bank Corp.	États-Unis	Services financiers	180	37	43
The Macerich Co.	États-Unis	Immobilier	355	28	26
Macy's Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 527	238	250
Marathon Oil Corp.	États-Unis	Énergie	11 185	190	233
Markel Corp.	États-Unis	Services financiers	24	33	36
MarketAxess Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	238	67	67
Marsh & McLennan Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	502	55	53



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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)					
Martin Marietta Materials Inc.	États-Unis	Matières	31	9	8
Marvell Technology Group Ltd.	Bermudes	Technologie de l'information	3 236	71	88
Mattel Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	11 838	276	201
Maxim Integrated Products Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	142	12	11
McCormick & Co. Inc., sans droit de vote	États-Unis	Consommation courante	255	33	35
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 373	252	277
McKesson Corp.	États-Unis	Soins de santé	533	105	97
MDU Resources Group Inc.	États-Unis	Services publics	334	12	12
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	1 263	132	131
MercadoLibre Inc.	Argentine	Technologie de l'information	61	30	28
Merck & Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 288	333	301
MetLife Inc.	États-Unis	Services financiers	971	61	57
Michael Kors Holdings Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 026	305	402
Micron Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 064	71	72
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	570	52	67
Mid-America Apartment Communities Inc.	États-Unis	Immobilier	205	27	24
Mohawk Industries Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	40	13	12
Molson Coors Brewing Co., cat. B	États-Unis	Consommation courante	312	36	30
Mondel z International Inc.	États-Unis	Consommation courante	1 464	82	79
Monster Beverage Corp.	États-Unis	Consommation courante	4 464	298	329
The Mosaic Co.	États-Unis	Matières	606	20	19
Mylan NV	États-Unis	Soins de santé	1 861	94	99
Nasdaq Inc.	États-Unis	Services financiers	199	19	22
National Oilwell Varco Inc.	États-Unis	Énergie	656	30	31
National Retail Properties Inc.	États-Unis	Immobilier	349	19	18
Nektar Therapeutics	États-Unis	Soins de santé	1 637	200	224
Netflix Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 092	449	796
Neurocrine Biosciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 748	180	187
New York Community Bancorp Inc.	États-Unis	Services financiers	818	14	14
Newell Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 886	185	161
Newfield Exploration Co.	États-Unis	Énergie	1 709	61	54
Newmont Mining Corp.	États-Unis	Matières	16 604	760	835
NextEra Energy Inc.	États-Unis	Services publics	1 466	261	309
Nielsen Holdings PLC	États-Unis	Produits industriels	1 161	58	48
Nike Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 205	158	189
NiSource Inc.	États-Unis	Services publics	580	18	18
Noble Energy Inc.	États-Unis	Énergie	3 312	121	129
Nordson Corp.	États-Unis	Produits industriels	233	39	41
Nordstrom Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	200	13	12
Northern Trust Corp.	États-Unis	Services financiers	255	30	34
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	160	11	11
NVIDIA Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 564	301	467
NVR Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6	19	22
Occidental Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	1 318	112	110
OGE Energy Corp.	États-Unis	Services publics	344	15	15
Olin Corp.	États-Unis	Matières	286	12	11
Omega Healthcare Investors Inc.	États-Unis	Immobilier	552	21	19
Omnicom Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	395	38	37



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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)					
ONEOK Inc.	États-Unis	Énergie	575	41	42
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	569	36	34
O'Reilly Automotive Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	603	184	192
Oshkosh Corp.	États-Unis	Produits industriels	128	13	13
PACCAR Inc.	États-Unis	Produits industriels	70	6	6
PacWest Bancorp	États-Unis	Services financiers	202	14	13
Palo Alto Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 109	201	260
Parsely Energy Inc., cat. A	États-Unis	Énergie	4 131	140	154
Paychex Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	173	15	14
PayPal Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 054	75	103
PepsiCo Inc.	États-Unis	Consommation courante	2 448	346	344
Perrigo Co. PLC	États-Unis	Soins de santé	4 220	449	453
Pfizer Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 817	258	266
PG&E Corp.	États-Unis	Services publics	7 844	582	444
Pinnacle Foods Inc.	États-Unis	Consommation courante	204	15	14
Pinnacle West Capital Corp.	États-Unis	Services publics	738	78	76
Pioneer Natural Resources Co.	États-Unis	Énergie	685	137	152
PNC Financial Services Group Inc.	États-Unis	Services financiers	130	22	25
Polaris Industries Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	101	13	15
PPL Corp.	États-Unis	Services publics	1 569	71	57
The Procter & Gamble Co.	États-Unis	Consommation courante	4 420	497	452
The Progressive Corp.	États-Unis	Services financiers	1 052	61	83
ProLogis Inc.	États-Unis	Immobilier	218	18	18
Public Service Enterprise Group Inc.	États-Unis	Services publics	968	57	63
Public Storage	États-Unis	Immobilier	946	256	244
PVH Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	132	21	26
Qorvo Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	217	23	20
Qualcomm Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 555	196	183
Realty Income Corp.	États-Unis	Immobilier	2 233	163	149
Regency Centers Corp.	États-Unis	Immobilier	364	31	28
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	269	135	119
Regions Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	1 997	37	48
Reinsurance Group of America Inc.	États-Unis	Services financiers	49	10	10
RenaissanceRe Holdings Ltd.	Bermudes	Services financiers	169	29	30
Republic Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	383	31	33
Ross Stores Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	646	56	65
Royal Caribbean Cruises Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	226	30	34
Royal Gold Inc.	États-Unis	Matières	2 038	222	226
Sage Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 309	295	272
Salesforce.com Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	947	108	142
SBA Communications Corp., cat. A	États-Unis	Immobilier	416	85	92
Schlumberger Ltd.	États-Unis	Énergie	2 390	227	200
Seagate Technology	États-Unis	Technologie de l'information	3 595	194	271
Sealed Air Corp.	États-Unis	Matières	286	17	16
Seattle Genetics Inc.	États-Unis	Soins de santé	184	14	12
Sempra Energy	États-Unis	Services publics	587	84	84
Service Corp. International	États-Unis	Consommation discrétionnaire	143	7	7
ServiceMaster Global Holdings	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 446	82	95



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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 Sherwin-Williams Co.	États-Unis	Matières	92	40	47
Signature Bank	États-Unis	Services financiers	92	16	17
Simon Property Group Inc.	États-Unis	Immobilier	720	157	143
Sirius XM Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 641	28	29
SL Green Realty Corp.	États-Unis	Immobilier	155	20	19
Snap Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	14 519	323	297
Snap-On Inc.	États-Unis	Produits industriels	90	17	17
Southwest Airlines Co.	États-Unis	Produits industriels	931	68	69
Spirit Aerosystems Holdings Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	598	56	65
Splunk Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	242	34	31
Square Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	448	18	28
SS&C Technologies Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	300	21	21
Starbucks Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 363	177	176
Starwood Property Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	440	12	12
Steel Dynamics, Inc.	États-Unis	Matières	392	19	22
Stericycle Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 915	283	220
Stryker Corp.	États-Unis	Soins de santé	319	56	66
Sun Communities Inc.	États-Unis	Immobilier	148	17	17
Symantec Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 064	38	35
Synchrony Financial	États-Unis	Services financiers	1 097	46	47
Sysco Corp.	États-Unis	Consommation courante	822	60	64
Take-Two Interactive Software Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	195	20	25
Tapestry Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	943	55	64
Targa Resources Corp.	États-Unis	Énergie	402	24	23
Target Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 428	117	128
TD Ameritrade Holding Corp.	États-Unis	Services financiers	417	26	32
Tesla Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	304	119	104
Thermo Fisher Scientific Inc.	États-Unis	Soins de santé	32	8	9
THOR Industries Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	85	16	13
Tiffany & Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	206	24	26
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 012	100	106
Total System Services Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	286	30	32
Tractor Supply Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 762	223	224
TransDigm Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	83	28	33
TransUnion	États-Unis	Produits industriels	133	10	10
The Travelers Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	467	76	84
Twitter Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	19 084	496	713
Tyler Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	24	5	7
Tyson Foods Inc., cat. A	États-Unis	Consommation courante	7 361	613	695
UDR Inc.	États-Unis	Immobilier	458	22	21
UGI Corp.	États-Unis	Services publics	296	18	17
Ulta Beauty Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	499	148	131
Ultimate Software Group Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	50	16	16
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	610	88	106
United Continental Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	449	42	40
United Parcel Service Inc. (UPS), cat. B	États-Unis	Produits industriels	1 189	175	160
United States Steel Corp.	États-Unis	Matières	1 088	57	49
United Therapeutics Corp.	États-Unis	Soins de santé	72	13	10



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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)					
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 483	349	409
Universal Display Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	118	23	15
Universal Health Services Inc., cat. B	États-Unis	Soins de santé	550	80	84
Vail Resorts Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	69	19	20
Valero Energy Corp.	États-Unis	Énergie	691	63	83
Varian Medical Systems Inc.	États-Unis	Soins de santé	157	23	25
Veeva Systems Inc., cat. A	États-Unis	Soins de santé	193	19	18
Ventas Inc.	États-Unis	Immobilier	1 058	86	68
VEREIT Inc.	États-Unis	Immobilier	1 676	18	15
Verizon Communications Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	7 049	448	435
Vertex Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	437	68	92
VF Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	559	44	53
Viacom Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 094	251	244
VMware Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	888	109	139
Vornado Realty Trust	États-Unis	Immobilier	299	28	26
Voya Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	297	16	19
Vulcan Materials Co.	États-Unis	Matières	42	7	6
W. P. Carey Inc.	États-Unis	Immobilier	181	15	14
W. R. Berkley Corp.	États-Unis	Services financiers	161	14	15
W.W. Grainger Inc.	États-Unis	Produits industriels	642	202	234
WABCO Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	92	17	16
Wabtec Corp.	États-Unis	Produits industriels	147	14	15
Walgreens Boots Alliance Inc.	États-Unis	Consommation courante	1 459	152	123
The Walt Disney Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 918	257	248
Waste Management Inc.	États-Unis	Produits industriels	672	65	73
Waters Corp.	États-Unis	Soins de santé	48	11	12
WellCare Health Plans Inc.	États-Unis	Soins de santé	564	124	141
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	957	66	65
Welltower Inc.	États-Unis	Immobilier	638	55	45
West Pharmaceutical Services Inc.	États-Unis	Soins de santé	240	29	27
Western Digital Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	202	28	24
WEX Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	74	15	15
Whirlpool Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	121	25	24
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	1 205	46	39
Willis Towers Watson PLC	États-Unis	Services financiers	216	45	42
Worldpay Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	517	50	55
Wynn Resorts Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 225	404	523
Xerox Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	422	17	16
Xilinx Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	96	8	9
XL Group PLC	Bermudes	Services financiers	993	51	71
Xylem Inc.	États-Unis	Produits industriels	310	31	31
Yum China Holdings Inc.	Chine	Consommation discrétionnaire	636	33	34
Yum! Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	192	20	21
Zayo Group Holdings Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	360	16	16
Zebra Technologies Corp., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	91	17	16
Zimmer Biomet Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	349	52	49
Zions Bancorporation	États-Unis	Services financiers	268	15	18
Zoetis Inc.	États-Unis	Soins de santé	581	45	63
Total des actions				50 448	53 451



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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)
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares Core S&P 500 ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	96	34	33
Total des fonds/billets négociés en bourse				34	33
Coûts de transaction				(3)	–
Total des placements				50 479	53 484
Trésorerie et équivalents de trésorerie					51
Autres éléments d'actif moins le passif					32
Total de l'actif net					53 567



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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	0,1
Fonds/billets négociés en bourse	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

Répartition régionale		% de la VL
États-Unis		98,8
Bermudes		0,3
Royaume-Uni		0,3
Trésorerie et placements à court terme		0,1
Israël		0,1
Chine		0,1
Autres éléments d'actif (de passif)		0,1
Suède		0,1
Argentine		0,1

Répartition sectorielle		% de la VL
Consommation discrétionnaire		21,4
Soins de santé		19,5
Technologie de l'information		15,4
Consommation courante		11,9
Services financiers		6,1
Immobilier		5,5
Services publics		5,2
Énergie		4,8
Produits industriels		4,3
Matières		3,8
Services de télécommunications		1,8
Trésorerie et placements à court terme		0,1
Fonds/billets négociés en bourse		0,1
Autres éléments d'actif (de passif)		0,1

31 mars 2017	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	99,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

Répartition régionale		% de la VL
États-Unis		98,9
Bermudes		0,6
Pays-Bas		0,2
Israël		0,1
Irlande		0,1
Autres éléments d'actif (de passif)		0,1

Répartition sectorielle		% de la VL
Consommation discrétionnaire		18,6
Soins de santé		17,3
Technologie de l'information		15,8
Consommation courante		14,7
Services publics		7,5
Énergie		5,3
Immobilier		4,8
Services financiers		4,6
Produits industriels		4,6
Matières		3,4
Services de télécommunications		3,3
Autres éléments d'actif (de passif)		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 ÉTATS-UNIS 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 MUS le 21 juin 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 24,38 \$ (22,46 \$ 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 24,38 \$ (22,46 \$ en 2017) et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 24,35 \$ (22,50 \$ 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 13 179 \$ (4 860 \$ 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	917	–
Valeur des biens reçus en garantie	960	–

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.

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 USA, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres américains.

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.

Devise	31 mars 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	53 484	12	–	53 496
Total	53 484	12	–	53 496
% de l'actif net	99,8	–	–	99,8



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2017			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	29 233	10	–	29 243
Total	29 233	10	–	29 243
% de l'actif net	99,9	–	–	99,9

* 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 2 675 \$ ou 5,0 % du total de l'actif net (1 462 \$ 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.

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. 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 5 348 \$ ou 10,0 % du total de l'actif net (2 923 \$ 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	53 451	–	–	53 451	29 233	–	–	29 233
Fonds/billets négociés en bourse	33	–	–	33	–	–	–	–
Total	53 484	–	–	53 484	29 233	–	–	29 233

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.



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

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

g) Classement de la juste valeur (suite)

Conformément à la politique d'évaluation du FNB, ce dernier applique des facteurs de rajustement à la juste valeur aux prix cotés pour les actions autres que nord-américaines lorsque les variations boursières intrajournalières nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéterminés. Les facteurs de rajustement sont appliqués afin d'estimer l'incidence sur la juste valeur d'événements ayant lieu entre la clôture des marchés autres que nord-américains et la clôture pour le FNB. Si des facteurs de rajustement de la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. De ce fait, au cours de la période close le 31 mars 2018, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 31 mars 2018, ces titres étaient classés dans le niveau 1 (niveau 1 en 2017).

