

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 FNB mondial de leadership d'impact 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 FNB mondial de leadership d'impact Mackenzie (le « FNB »),

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du FNB, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2018 et l'état du résultat global, l'état de l'évolution de la situation financière et le tableau des flux de trésorerie pour la période close à cette date, 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

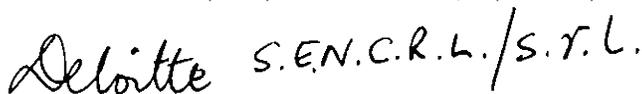
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons 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 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 au 31 mars 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, 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

FNB MONDIAL DE LEADERSHIP D'IMPACT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF ACTIONS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2018
	\$
ACTIF	
Actifs courants	
Placements à la juste valeur	6 064
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26
Dividendes à recevoir	6
Sommes à recevoir pour placements vendus	16
Sommes à recevoir pour titres émis	–
Total de l'actif	6 112
PASSIF	
Passifs courants	
Sommes à payer pour placements achetés	32
Sommes à payer pour titres rachetés	–
Sommes à payer au gestionnaire	12
Total du passif	44
Actif net attribuable aux porteurs de parts	6 068
Actif net attribuable aux porteurs de parts, par série (note 3)	
Série E	6 068
Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part (note 3)	
Série E	30,34

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 mars (note 1)
En milliers (sauf les montants par part)

	2018
	\$
Revenus	
Dividendes	47
Revenu d'intérêts	1
Autres variations de la juste valeur des placements	
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	18
Profit (perte) net(te) latent(e)	35
Total des revenus (pertes)	101
Charges (note 6)	
Frais de gestion	13
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	13
Frais du Comité d'examen indépendant	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	26
Charges absorbées par le gestionnaire	–
Charges nettes	26
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	75
Impôt étranger retenu à la source	6
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	69
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par série	
Série E	69
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par part	
Série E	0,35

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour la période close le 31 mars (note 1)
En milliers

	2018 Série E
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS	\$
À l'ouverture	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	69
Distributions aux porteurs de parts :	
Revenu de placement	(1)
Gains en capital	-
Total des distributions aux porteurs de parts	(1)
Opérations sur les parts :	
Produit de l'émission de parts	6 000
Réinvestissement des distributions	-
Valeur des parts rachetées	-
Total des opérations sur les parts	6 000
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	6 068
À la clôture	6 068
Augmentation (diminution) des parts (note 7) :	Parts
Parts en circulation, à l'ouverture	-
Émis	200
Réinvestissement des distributions	-
Rachetés	-
Parts en circulation, à la clôture	200

FNB MONDIAL DE LEADERSHIP D'IMPACT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF ACTIONS

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 mars (note 1)
En milliers

	2018
	\$
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	69
Ajustements pour :	
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(18)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(35)
Achat de placements	(6 433)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	438
Variation des dividendes à recevoir	(6)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	12
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(5 973)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de l'émission de titres rachetables	6 000
Paievements au rachat de titres rachetables	—
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(1)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	5 999
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	26
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	—
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	26
Trésorerie	26
Équivalents de trésorerie	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	26
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :	
Dividendes reçus	41
Impôts étrangers payés	6
Intérêts reçus	1
Intérêts versés	—

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FNB MONDIAL DE LEADERSHIP D'IMPACT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF ACTIONS

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					
Abbott Laboratories	États-Unis	Soins de santé	407	29	31
Accenture PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	145	27	29
Accor SA	France	Consommation discrétionnaire	44	3	3
Admiral Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	48	2	2
Aegon NV	Pays-Bas	Services financiers	425	3	4
Aéroports de Paris	France	Produits industriels	7	2	2
Aetna Inc.	États-Unis	Soins de santé	79	19	17
AGL Energy Ltd.	Australie	Services publics	154	4	3
Air Liquide SA	France	Matières	101	16	16
Akzo Nobel NV	Pays-Bas	Matières	60	7	7
Alfa Laval AB	Suède	Produits industriels	70	2	2
Alkermes PLC	États-Unis	Soins de santé	38	3	3
Alliant Energy Corp.	États-Unis	Services publics	55	3	3
Allianz SE, nom.	Allemagne	Services financiers	105	32	31
The Allstate Corp.	États-Unis	Services financiers	87	11	11
Ally Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	105	4	4
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	70	91	94
Alphabet Inc., cat. C	États-Unis	Technologie de l'information	75	97	100
Alstom SA	France	Produits industriels	37	2	2
American Electric Power Co. Inc.	États-Unis	Services publics	118	12	10
American Water Works Co. Inc.	États-Unis	Services publics	1 174	135	123
Ameriprise Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	37	8	7
AmerisourceBergen Corp.	États-Unis	Soins de santé	41	4	5
AMP Ltd.	Australie	Services financiers	5 141	27	25
Aon PLC	États-Unis	Services financiers	64	12	12
Arista Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	11	3	4
Aristocrat Leisure Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	127	3	3
Ashtead Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	118	4	4
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologie de l'information	91	20	23
Assicurazioni Generali SPA	Italie	Services financiers	296	7	7
AstraZeneca PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	299	25	26
ASX Ltd.	Australie	Services financiers	46	3	3
ATCO Ltd., cat. I, sans droit de vote	Canada	Services publics	19	1	1
Atlantia SPA	Italie	Produits industriels	109	5	4
Atlas Copco AB, A	Suède	Produits industriels	158	9	9
Atlas Copco AB, B	Suède	Produits industriels	94	5	5
Auckland International Airport Ltd.	Nouvelle-Zélande	Produits industriels	223	1	1
Aurizon Holdings Ltd.	Australie	Produits industriels	487	2	2
AusNet Services	Australie	Services publics	427	1	1
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	Australie	Services financiers	688	19	18
Auto Trader Group PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	232	1	1
Autodesk Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	48	7	8
Avery Dennison Corp.	États-Unis	Matières	23	3	3
AXA SA	France	Services financiers	463	18	16
Azieli Group Ltd.	Israël	Immobilier	10	1	1
Banco Santander SA	Espagne	Services financiers	3 868	33	32
Bank Leumi Le-Israel	Israël	Services financiers	345	2	3
Bank of America Corp.	États-Unis	Services financiers	2 366	87	91
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	151	15	15



MACKENZIE
Placements

FNB MONDIAL DE LEADERSHIP D'IMPACT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF ACTIONS

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)					
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	385	32	31
Bank of Queensland Ltd.	Australie	Services financiers	94	1	1
Bankinter SA	Espagne	Services financiers	163	2	2
Barratt Developments PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	234	2	2
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	79	10	11
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, priv.	Allemagne	Consommation discrétionnaire	13	1	2
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	64	18	18
Bendigo and Adelaide Bank Ltd.	Australie	Services financiers	111	1	1
Best Buy Co. Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	89	7	8
Biogen Inc.	États-Unis	Soins de santé	52	21	18
BlueScope Steel Ltd.	Australie	Matières	133	2	2
BNP Paribas SA	France	Services financiers	269	26	26
Boliden AB	Suède	Matières	65	3	3
Boral Ltd.	Australie	Matières	275	2	2
Bouygues SA	France	Produits industriels	51	3	3
Brambles Ltd.	Australie	Produits industriels	376	4	4
The British Land Co. PLC	Royaume-Uni	Immobilier	233	3	3
Brown-Forman Corp., cat. B, sans droit de vote	États-Unis	Consommation courante	64	4	4
Burberry Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	101	3	3
CaixaBank SA	Espagne	Services financiers	840	5	5
Caltex Australia Ltd.	Australie	Énergie	60	2	2
Corporation Cameco	Canada	Énergie	93	1	1
Campbell Soup Co.	États-Unis	Consommation courante	45	3	3
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Canada	Services financiers	103	12	12
Canadian Utilities Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Services publics	1 982	72	68
Capgemini SE	France	Technologie de l'information	38	6	6
CapitaLand Commercial Trust	Singapour	Immobilier	580	1	1
Cardinal Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	80	6	6
Carrefour SA	France	Consommation courante	139	4	4
CDW Corp. of Delaware	États-Unis	Technologie de l'information	36	3	3
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 148	103	118
CIT Group Inc.	États-Unis	Services financiers	38	2	3
Citizens Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	119	6	6
CK Asset Holdings Ltd.	Hong Kong	Immobilier	627	7	7
The Clorox Co.	États-Unis	Consommation courante	32	6	5
CMS Energy Corp.	États-Unis	Services publics	67	4	4
CNP Assurances SA	France	Services financiers	40	1	1
Coca-Cola Amatil Ltd.	Australie	Consommation courante	134	1	1
The Coca-Cola Co.	États-Unis	Consommation courante	965	56	54
Colgate Palmolive Co.	États-Unis	Consommation courante	202	19	19
Commonwealth Bank of Australia	Australie	Services financiers	823	63	59
Compagnie de Saint-Gobain	France	Produits industriels	121	9	8
Compagnie générale des établissements Michelin, B	France	Consommation discrétionnaire	40	7	8
ConocoPhillips	États-Unis	Énergie	271	18	21
Consolidated Edison Inc.	États-Unis	Services publics	75	8	8
CSL Ltd.	Australie	Soins de santé	109	15	17
CSX Corp.	États-Unis	Produits industriels	213	15	15
Cummins Inc.	États-Unis	Produits industriels	37	8	8
CVS Health Corp.	États-Unis	Consommation courante	244	23	20



MACKENZIE
Placements

FNB MONDIAL DE LEADERSHIP D'IMPACT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF ACTIONS

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)					
Danone SA	France	Consommation courante	145	15	15
Dassault Systèmes SA	France	Technologie de l'information	31	4	5
DaVita Inc.	États-Unis	Soins de santé	38	3	3
DBS Group Holdings Ltd.	Singapour	Services financiers	424	10	11
Deutsche Bank AG, nom.	Allemagne	Services financiers	513	12	9
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	45	6	8
Deutsche Lufthansa AG, nom.	Allemagne	Produits industriels	55	2	2
Deutsche Post AG, nom.	Allemagne	Produits industriels	231	14	13
Deutsche Telekom AG	Allemagne	Services de télécommunications	800	18	17
Dexus Property Group	Australie	Immobilier	242	2	2
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	604	27	26
Discover Financial Services	États-Unis	Services financiers	89	8	8
DnB ASA	Norvège	Services financiers	1 125	26	28
Dollar General Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	65	7	8
Dominion Resources Inc.	États-Unis	Services publics	154	16	13
Duke Realty Corp.	États-Unis	Immobilier	85	3	3
East West Bancorp Inc.	États-Unis	Services financiers	35	3	3
easyJet PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	513	13	15
Edenred	France	Produits industriels	53	2	2
Edison International	États-Unis	Services publics	80	8	7
Eli Lilly and Co.	États-Unis	Soins de santé	236	26	24
Elisa OYJ	Finlande	Services de télécommunications	34	2	2
Emera Inc.	Canada	Services publics	14	1	1
Empire Co. Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation courante	42	1	1
EMS-Chemie Holding AG	Suisse	Matières	2	2	2
Encana Corp.	Canada	Énergie	210	3	3
ENGIE SA	France	Services publics	434	10	9
Entergy Corp.	États-Unis	Services publics	44	5	4
Essilor International SA	France	Soins de santé	49	8	9
Essity Aktiebolag, cat. B	Suède	Consommation courante	144	5	5
The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	États-Unis	Consommation courante	649	103	124
Eurazeo SA	France	Services financiers	10	1	1
Evonik Industries AG	Allemagne	Matières	39	2	2
EXOR SPA	Pays-Bas	Services financiers	26	2	2
Facebook Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	562	126	116
Federal Realty Investment Trust	États-Unis	Immobilier	19	3	3
First Capital Realty Inc.	Canada	Immobilier	40	1	1
First Republic Bank	États-Unis	Services financiers	40	5	5
Foncière des Régions	France	Immobilier	8	1	1
Fortescue Metals Group Ltd.	Australie	Matières	371	2	2
Fortis Inc.	Canada	Services publics	97	5	4
Fortum OYJ	Finlande	Services publics	101	3	3
Frutarom Industries Ltd.	Israël	Matières	9	1	1
The Gap Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	55	2	2
Gecina SA	France	Immobilier	11	2	2
General Mills Inc.	États-Unis	Consommation courante	585	42	34
Genmab AS	Danemark	Soins de santé	14	3	4
George Weston Itée	Canada	Consommation courante	14	2	1
Getinge AB	Suède	Soins de santé	55	1	1



MACKENZIE
Placements

FNB MONDIAL DE LEADERSHIP D'IMPACT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF ACTIONS

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)					
GGP Inc.	États-Unis	Immobilier	150	4	4
Gjensidige Forsikring ASA	Norvège	Services financiers	719	17	17
GlaxoSmithKline PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	1 170	26	29
Goldcorp Inc.	Canada	Matières	205	3	4
GPT Group, titres agrafés	Australie	Immobilier	427	2	2
Groupe Bruxelles Lambert SA*	Belgique	Services financiers	19	3	3
Groupe Eurotunnel SA	France	Produits industriels	112	2	2
H&R Block Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	52	2	2
Hang Seng Bank Ltd.	Hong Kong	Services financiers	184	6	5
The Hartford Financial Services Group Inc.	États-Unis	Services financiers	284	21	19
Hasbro Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	27	3	3
Healthscope Ltd.	Australie	Soins de santé	408	1	1
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation courante	27	3	4
Heineken NV	Pays-Bas	Consommation courante	62	8	9
Henkel AG & Co. KGaA, priv.	Allemagne	Consommation courante	43	7	7
Henkel AG & Co. KGaA	Allemagne	Consommation courante	25	4	4
Hennes & Mauritz AB, B	Suède	Consommation discrétionnaire	621	18	12
Hermès International	France	Consommation discrétionnaire	7	5	5
The Hershey Co.	États-Unis	Consommation courante	36	5	5
Hewlett Packard Enterprise Co.	États-Unis	Technologie de l'information	383	7	9
Hexagon AB, B	Suède	Technologie de l'information	62	4	5
Hilton Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	46	5	5
Hologic Inc.	États-Unis	Soins de santé	67	3	3
The Home Depot Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	276	64	63
Host Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Immobilier	176	4	4
HP Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	396	11	11
Huntington Ingalls Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	11	3	4
Husqvarna AB, B	Suède	Consommation discrétionnaire	98	1	1
Hydro One Inc.	Canada	Services publics	171	4	4
ICA Gruppen AB	Suède	Consommation courante	19	1	1
ICADE	France	Immobilier	8	1	1
IDEXX Laboratories Inc.	États-Unis	Soins de santé	20	4	5
Iliad SA	France	Services de télécommunications	6	2	2
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	Canada	Énergie	68	3	2
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	Canada	Services financiers	25	2	1
Industrivarden AB, cat. C	Suède	Services financiers	41	1	1
Ingenico SA	France	Technologie de l'information	14	2	1
Ingredion Inc.	États-Unis	Consommation courante	199	34	33
Innogy SE	Allemagne	Services publics	33	2	2
Insurance Australia Group Ltd.	Australie	Services financiers	566	4	4
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	421	45	41
InterContinental Hotels Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	43	3	3
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	210	41	42
International Flavors & Fragrances Inc.	États-Unis	Matières	20	4	4
The Interpublic Group of Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	96	2	3
Intertek Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	38	3	3
Intuit Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	537	116	119
Investor AB, B	Suède	Services financiers	301	18	17
Ipsen SA	France	Soins de santé	9	1	2



MACKENZIE
Placements

FNB MONDIAL DE LEADERSHIP D'IMPACT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF ACTIONS

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)					
Iron Mountain Inc.	États-Unis	Immobilier	63	3	3
J.M. Smucker Co.	États-Unis	Consommation courante	28	4	4
Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc., cat. A, à droit de vote subalterne	Canada	Consommation courante	21	1	1
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	628	112	104
Jones Lang LaSalle Inc.	États-Unis	Immobilier	12	2	3
Kellogg Co.	États-Unis	Consommation courante	1 499	126	125
Kering	France	Consommation discrétionnaire	139	79	86
KeyCorp	États-Unis	Services financiers	4 572	114	114
Kimberly-Clark Corp.	États-Unis	Consommation courante	85	13	12
Kingfisher PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	577	3	3
Kinross Gold Corp.	Canada	Matières	302	2	2
Klépierre	France	Immobilier	52	3	3
Kohl's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	40	2	3
Kone OYJ, B	Finlande	Produits industriels	80	5	5
Koninklijke DSM NV	Pays-Bas	Matières	42	5	5
Koninklijke Philips NV	Pays-Bas	Soins de santé	225	11	11
The Kroger Co.	États-Unis	Consommation courante	209	7	6
Lagardère SCA	France	Consommation discrétionnaire	28	1	1
Land Securities Group PLC	Royaume-Uni	Immobilier	175	3	3
Legal & General Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	1 401	6	7
Legrand SA	France	Produits industriels	445	42	45
Leidos Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	35	3	3
The Link Real Estate Investment Trust	Hong Kong	Immobilier	533	6	6
Les Compagnies Loblaw Itée	Canada	Consommation courante	53	4	3
L'Oréal SA	France	Consommation courante	60	17	17
Lululemon Athletica Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	25	2	3
Lundin Petroleum AB	Suède	Énergie	44	1	1
Macquarie Group Ltd.	Australie	Services financiers	228	22	23
Macy's Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	878	28	34
Manpower Inc.	États-Unis	Produits industriels	17	3	3
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	457	12	11
MAP Group	Australie	Produits industriels	261	2	2
Marine Harvest ASA	Norvège	Consommation courante	99	2	3
Marks & Spencer Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	391	2	2
Marriott International Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	384	62	67
Martin Marietta Materials Inc.	États-Unis	Matières	16	4	4
MasterCard Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	221	42	50
McCormick & Co. Inc., sans droit de vote	États-Unis	Consommation courante	30	4	4
McKesson Corp.	États-Unis	Soins de santé	52	10	9
Medibank Private Ltd.	Australie	Services financiers	656	2	2
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	322	33	33
Meridian Energy Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services publics	302	1	1
Merlin Entertainment PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	169	1	1
Methanex Corp.	Canada	Matières	19	1	1
MetLife Inc.	États-Unis	Services financiers	214	15	13
Metro inc.	Canada	Consommation courante	56	2	2
Michael Kors Holdings Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	972	76	78
Micro Focus International PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	106	5	2
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 723	185	202



MACKENZIE
Placements

FNB MONDIAL DE LEADERSHIP D'IMPACT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF ACTIONS

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)					
Mighty River Power Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services publics	200	1	1
Mirvac Group, titres agrafés	Australie	Immobilier	5 313	13	11
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	Israël	Services financiers	33	1	1
Mondelez International Inc.	États-Unis	Consommation courante	363	20	20
Moody's Corp.	États-Unis	Services financiers	41	8	9
MSCI Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	22	4	4
MTR Corp. Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	359	3	2
Muenchener Rueckversicherungs – Gesellschaft AG (MunichRe)	Allemagne	Services financiers	36	10	11
National Australia Bank Ltd.	Australie	Services financiers	633	18	18
Banque Nationale du Canada	Canada	Services financiers	189	12	11
National Grid PLC	Royaume-Uni	Services publics	817	12	12
Neste Oil OYJ	Finlande	Énergie	30	2	3
Newmont Mining Corp.	États-Unis	Matières	417	20	21
Next PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	35	3	3
Nokian Renkaat OYJ	Finlande	Consommation discrétionnaire	28	2	2
Nordea Bank AB	Suède	Services financiers	714	11	10
Nordstrom Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	32	2	2
Norsk Hydro ASA	Norvège	Matières	1 965	17	15
Occidental Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	176	16	15
Old Mutual PLC	Royaume-Uni	Services financiers	1 158	4	5
Omnicom Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	56	5	5
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	794	50	47
Orange SA	France	Services de télécommunications	480	11	10
Orion OYJ	Finlande	Soins de santé	25	1	1
Orkla ASA	Norvège	Consommation courante	192	2	3
Ørsted AS	Danemark	Services publics	44	3	4
PepsiCo Inc.	États-Unis	Consommation courante	342	51	48
Phillips 66	États-Unis	Énergie	102	13	13
PNC Financial Services Group Inc.	États-Unis	Services financiers	114	21	22
Poste Italiana SPA	Italie	Services financiers	125	1	1
PrairieSky Royalty Ltd.	Canada	Énergie	49	2	1
Principal Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	1 526	136	119
The Procter & Gamble Co.	États-Unis	Consommation courante	1 183	131	120
The Progressive Corp.	États-Unis	Services financiers	136	9	11
Proximus SA	Belgique	Services de télécommunications	36	2	1
Publicis Groupe SA	France	Consommation discrétionnaire	52	4	5
PVH Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	18	3	4
Quest Diagnostics Inc.	États-Unis	Soins de santé	33	4	4
Randstad Holding NV	Pays-Bas	Produits industriels	29	2	2
Rea Group Ltd.	Australie	Technologie de l'information	12	1	1
Realty Income Corp.	États-Unis	Immobilier	67	5	4
Recordati SPA	Italie	Soins de santé	25	1	1
Red Eléctrica Corporación SA	Espagne	Services publics	104	3	3
Reinsurance Group of America Inc.	États-Unis	Services financiers	16	3	3
Rémy Cointreau SA	France	Consommation courante	5	1	1
Renault SA	France	Consommation discrétionnaire	46	6	7
Rexel SA	France	Produits industriels	72	2	2
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	470	48	47
The Royal Bank of Scotland Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	830	4	4



MACKENZIE
Placements

FNB MONDIAL DE LEADERSHIP D'IMPACT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF ACTIONS

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)					
Royal Mail PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	1 027	7	10
Ryman Healthcare Ltd.	Nouvelle-Zélande	Soins de santé	94	1	1
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	61	13	15
Salesforce.com Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	166	22	25
Sampo OYJ, A	Finlande	Services financiers	105	7	8
Sandvik AB	Suède	Produits industriels	262	6	6
Sanofi	France	Soins de santé	275	31	28
Saputo inc.	Canada	Consommation courante	52	2	2
Scentre Group	Australie	Immobilier	1 262	5	5
Schibsted ASA	Norvège	Consommation discrétionnaire	21	1	1
Schneider Electric SE	France	Produits industriels	133	14	15
Securitas AB, B	Suède	Produits industriels	76	2	2
Seek Ltd.	Australie	Produits industriels	79	1	1
Sempra Energy	États-Unis	Services publics	175	27	25
Severn Trent PLC	Royaume-Uni	Services publics	58	2	2
Shire PLC	États-Unis	Soins de santé	217	14	14
Siemens AG	Allemagne	Produits industriels	180	31	30
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	Espagne	Produits industriels	57	1	1
Singapore Press Holdings Ltd.	Singapour	Consommation discrétionnaire	381	1	1
Singapore Telecommunications Ltd.	Singapour	Services de télécommunications	20 715	73	69
Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB), A	Suède	Services financiers	366	5	5
Skanska AB	Suède	Produits industriels	83	2	2
Snam SPA	Italie	Énergie	542	3	3
Société BIC SA	France	Produits industriels	7	1	1
Société Générale	France	Services financiers	183	12	13
Sodexo SA	France	Consommation discrétionnaire	111	18	14
Solvay SA	Belgique	Matières	17	3	3
Southwest Airlines Co.	États-Unis	Produits industriels	37	3	3
Spark New Zealand Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services de télécommunications	428	1	1
Standard Chartered PLC	Royaume-Uni	Services financiers	790	10	10
Stanley Black & Decker Inc.	États-Unis	Produits industriels	36	8	7
Starbucks Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	339	25	25
Statoil ASA	Norvège	Énergie	262	7	8
Stora Enso OYJ, R	Finlande	Matières	133	3	3
Stryker Corp.	États-Unis	Soins de santé	81	16	17
Suez Environnement SA	France	Services publics	88	2	2
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	145	7	8
Suncorp Group Ltd.	Australie	Services financiers	308	4	4
Suntec Real Estate Investment Trust	Singapour	Immobilier	602	1	1
Svenska Handelsbanken AB, A	Suède	Services financiers	374	6	6
Swedbank AB	Suède	Services financiers	3 256	101	94
Symantec Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	146	5	5
Synchrony Financial	États-Unis	Services financiers	186	9	8
Tabcorp Holdings Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	460	2	2
Tapestry Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	67	4	5
Target Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 342	103	119
Taylor Wimpey PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	782	3	3
TDC AS	Danemark	Services de télécommunications	191	1	2
Tele2 AB	Suède	Services de télécommunications	1 378	22	21



MACKENZIE
Placements

FNB MONDIAL DE LEADERSHIP D'IMPACT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF ACTIONS

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)					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, B	Suède	Technologie de l'information	4 315	34	35
Telefónica Deutschland Holding AG	Allemagne	Services de télécommunications	5 117	31	31
Telenet Group Holding NV	Belgique	Consommation discrétionnaire	13	1	1
Telenor ASA	Norvège	Services de télécommunications	178	5	5
TeliaSonera AB	Suède	Services de télécommunications	8 741	50	53
Telstra Corp. Ltd.	Australie	Services de télécommunications	988	3	3
Tesaro Inc.	États-Unis	Soins de santé	9	1	1
Tesco PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	1 931	7	7
Texas Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	807	100	108
Tiffany & Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	30	4	4
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	148	14	16
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	432	32	32
Total SA	France	Énergie	561	40	41
TransCanada Corp.	Canada	Énergie	211	13	11
Transurban Group, titres agrafés	Australie	Produits industriels	536	6	6
The Travelers Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	67	12	12
TUI AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	105	2	3
Twitter Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	159	4	6
Tyson Foods Inc., cat. A	États-Unis	Consommation courante	70	7	7
U.S. Bancorp	États-Unis	Services financiers	398	28	26
UBS Group AG	Suisse	Services financiers	871	19	20
UCB SA	Belgique	Soins de santé	30	3	3
UDR Inc.	États-Unis	Immobilier	64	3	3
Ulta Beauty Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	329	89	87
Unibail-Rodamco	France	Immobilier	24	8	7
Unilever NV CVA	Royaume-Uni	Consommation courante	387	28	28
Unilever PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	302	22	22
United Parcel Service Inc. (UPS), cat. B	États-Unis	Produits industriels	161	25	22
United Therapeutics Corp.	États-Unis	Soins de santé	12	2	2
United Utilities Group PLC	Royaume-Uni	Services publics	165	2	2
Unum Group	États-Unis	Services financiers	52	4	3
UPM-Kymmene OYJ	Finlande	Matières	125	5	6
Vail Resorts Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	11	3	3
Valeo SA	France	Consommation discrétionnaire	56	5	5
Valero Energy Corp.	États-Unis	Énergie	101	11	12
Varian Medical Systems Inc.	États-Unis	Soins de santé	23	3	4
Vertex Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	60	11	13
Vestas Wind Systems AS	Danemark	Produits industriels	50	4	5
Viacom Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 050	38	42
Vicinity Centres	Australie	Immobilier	797	2	2
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	426	60	66
Vodafone Group PLC	Royaume-Uni	Services de télécommunications	6 359	25	22
Volvo AB, cat. B	Suède	Produits industriels	365	9	9
Voya Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	43	2	3
Walgreens Boots Alliance Inc.	États-Unis	Consommation courante	217	20	18
The Walt Disney Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	362	49	47
WEC Energy Group Inc.	États-Unis	Services publics	75	7	6
The Weir Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	52	2	2
Wendel	France	Services financiers	7	1	1



MACKENZIE
Placements

FNB MONDIAL DE LEADERSHIP D'IMPACT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF ACTIONS

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)					
Weyerhaeuser Co.	États-Unis	Immobilier	178	8	8
Whitbread PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	45	3	3
Willis Towers Watson PLC	États-Unis	Services financiers	31	6	6
Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Produits industriels	1 596	106	109
Woolworths Ltd.	Australie	Consommation courante	302	8	8
Wyndham Worldwide Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	25	4	4
Xerox Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	50	2	2
Yara International ASA	Norvège	Matières	43	2	2
Zayo Group Holdings Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	44	2	2
Zurich Insurance Group AG	Suisse	Services financiers	36	14	15
Total des actions				6 019	6 048
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares Core MSCI EAFE ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	72	6	6
iShares Core S&P 500 ETF	États-Unis	Fonds communs de placement	30	10	10
Total des fonds/billets négociés en bourse				16	16
Coûts de transaction				(5)	–
Total des placements				6 030	6 064
Trésorerie et équivalents de trésorerie					26
Autres éléments d'actif moins le passif					(22)
Total de l'actif net					6 068

* Liée à Mackenzie. Voir note 1.



MACKENZIE
Placements

FNB MONDIAL DE LEADERSHIP D'IMPACT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF ACTIONS

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2018

Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	99,7
Trésorerie et placements à court terme	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	61,6
France	7,5
Canada	5,3
Suède	5,0
Royaume-Uni	4,5
Australie	4,0
Allemagne	3,0
Pays-Bas	2,9
Singapour	1,4
Norvège	1,3
Autres	1,1
Espagne	0,7
Suisse	0,6
Finlande	0,5
Trésorerie et placements à court terme	0,4
Hong Kong	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)

Répartition sectorielle	% de la VL
Services financiers	22,2
Technologie de l'information	20,5
Consommation courante	13,9
Consommation discrétionnaire	13,8
Soins de santé	7,7
Produits industriels	6,6
Services publics	5,4
Services de télécommunications	4,0
Énergie	2,3
Matières	1,8
Immobilier	1,5
Trésorerie et placements à court terme	0,4
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.

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du FNB et renseignements sur les séries

Date de constitution 7 novembre 2017

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 l'état de l'évolution de la situation financière.

Les parts de série E ont été inscrites à la NEO Bourse sous le symbole MWMN le 4 décembre 2017. 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 30,39 \$.

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

Au 31 mars 2018, la valeur liquidative par part du FNB était de 30,39 \$ et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 30,34 \$.

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2018, Mackenzie détenait un placement de 3 039 \$ 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

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

	31 mars 2018
	(\$)
Valeur des titres prêtés	6
Valeur des biens reçus en garantie	6

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

Au 31 mars 2018, 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 procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des sociétés provenant de partout dans le monde qui favorisent la diversité des genres et le leadership des femmes.

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.

Devise	31 mars 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	3 742	3	–	3 745
Euro	943	2	–	945
Couronne suédoise	306	6	–	312
Livre sterling	259	–	–	259
Dollar australien	243	1	–	244
Dollar de Singapour	83	–	–	83
Couronne norvégienne	82	–	–	82
Franc suisse	37	–	–	37
Dollar de Hong Kong	20	–	–	20
Couronne danoise	15	–	–	15
Shekel israélien	6	–	–	6
Dollar néo-zélandais	5	–	–	5
Total	5 741	12	–	5 753
% de l'actif net	94,6	0,2	–	94,8

* 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 288 \$ ou 4,7 % du total de l'actif net. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2018, 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, des fonds/billets négociés en bourse et des fonds communs de placement. 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 606 \$ ou 10,0 % du total de l'actif net. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

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



NOTES ANNEXES

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

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			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	6 048	–	–	6 048
Fonds/billets négociés en bourse	16	–	–	16
Total	6 064	–	–	6 064

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.

