

## RAPPORT DE LA DIRECTION

### Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

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

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,  
gestionnaire du FNB

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 7 juin 2018

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

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

### Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

### Responsabilité de l'auditeur

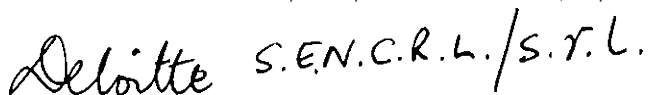
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons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

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

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

### Opinion

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



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 7 juin 2018



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	84 715	49 216
Trésorerie et équivalents de trésorerie	175	17
Dividendes à recevoir	314	187
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	5
Sommes à recevoir pour titres émis	–	–
Sommes à recevoir du gestionnaire	10	9
<b>Total de l'actif</b>	<b>85 214</b>	<b>49 434</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Sommes à payer pour placements achetés	–	5
Sommes à payer pour titres rachetés	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	145	47
<b>Total du passif</b>	<b>145</b>	<b>52</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	<b>85 069</b>	<b>49 382</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts, par série (note 3)</b>		
Série E	85 069	49 382
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part (note 3)</b>		
Série E	22,99	20,58

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2018	2017
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Dividendes	1 492	364
Revenu d'intérêts	1	–
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	1 791	81
Profit (perte) net(te) latent(e)	4 589	2 566
Revenu tiré du prêt de titres	17	–
Autres	255	104
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>8 145</b>	<b>3 115</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	425	86
Rabais sur les frais de gestion	(275)	–
Intérêts débiteurs	1	–
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	387	156
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>538</b>	<b>242</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	10	27
<b>Charges nettes</b>	<b>528</b>	<b>215</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>7 617</b>	<b>2 900</b>
Impôt étranger retenu à la source	157	48
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation</b>	<b>7 460</b>	<b>2 852</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par série</b>		
Série E	7 460	2 852
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par part</b>		
Série E	2,60	2,56

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2018	2017
	<b>Série E</b>	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS</b>	<b>\$</b>	
<b>À l'ouverture</b>	<b>49 382</b>	<b>–</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	7 460	2 852
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(891)	(177)
Gains en capital	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(275)	–
Total des distributions aux porteurs de parts	(1 166)	(177)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	43 964	46 610
Réinvestissement des distributions	–	97
Valeur des parts rachetées	(14 571)	–
Total des opérations sur les parts	29 393	46 707
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>35 687</b>	<b>49 382</b>
<b>À la clôture</b>	<b>85 069</b>	<b>49 382</b>
<b>Augmentation (diminution) des parts (note 7) :</b>	<b>Parts</b>	
<b>Parts en circulation, à l'ouverture</b>	<b>2 400</b>	<b>–</b>
Émis	2 000	2 400
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetés	(700)	–
<b>Parts en circulation, à la clôture</b>	<b>3 700</b>	<b>2 400</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2018	2017
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	7 460	2 852
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(1 791)	(81)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(4 589)	(2 566)
Achat de placements	(71 207)	(53 074)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	42 084	6 439
Variation des dividendes à recevoir	(127)	(187)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(1)	(9)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	98	47
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(28 073)</b>	<b>(46 579)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de titres rachetables	43 964	46 610
Paievements au rachat de titres rachetables	(14 571)	–
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(1 166)	(80)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>28 227</b>	<b>46 530</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		
	<b>154</b>	<b>(49)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	17	–
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	4	66
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>175</b>	<b>17</b>
Trésorerie	175	17
Équivalents de trésorerie	–	–
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>175</b>	<b>17</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Dividendes reçus	1 365	177
Impôts étrangers payés	157	48
Intérêts reçus	1	–
Intérêts versés	1	–

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS</b>					
3i Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	5 559	86	86
A.P. Møller-Mærsk A/S, A	Danemark	Produits industriels	45	96	85
A.P. Møller-Mærsk A/S, B	Danemark	Produits industriels	43	97	85
The a2 Milk Co. Ltd.	Nouvelle-Zélande	Consommation courante	52 027	475	600
ABB Ltd.	Suisse	Produits industriels	2 770	88	85
ABC-Mart Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 151	86	98
ABN AMRO Group NV	Pays-Bas	Services financiers	2 574	93	100
Adecco Group SA	Suisse	Produits industriels	916	86	84
Adidas AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	915	223	285
Admiral Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	2 840	88	95
Aegon NV	Pays-Bas	Services financiers	15 674	118	136
AEON Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	4 974	99	115
Ageas	Belgique	Services financiers	1 612	93	107
Aggreko PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	6 637	87	88
AGL Energy Ltd.	Australie	Services publics	4 761	108	102
AIA Group Ltd.	Hong Kong	Services financiers	12 170	114	133
AIB Group PLC	Irlande	Services financiers	55 926	457	434
Ain Holdings Inc.	Japon	Consommation courante	1 802	159	174
Air France-KLM	France	Produits industriels	5 658	86	81
Air Liquide SA	France	Matières	938	137	148
Ajinomoto Co. Inc.	Japon	Consommation courante	3 600	94	84
Akzo Nobel NV	Pays-Bas	Matières	679	87	83
All Nippon Airways Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	1 690	72	84
Altice NV, cat. A	Pays-Bas	Consommation discrétionnaire	14 294	215	152
Alumina Ltd.	Australie	Matières	36 917	88	86
Amadeus IT Group SA	Espagne	Technologie de l'information	1 278	96	122
Ams AG	Autriche	Technologie de l'information	4 521	592	608
Anglo American PLC	Royaume-Uni	Matières	3 493	88	105
Anheuser-Busch InBev NV	Belgique	Consommation courante	599	87	85
Ansell Ltd.	Australie	Soins de santé	10 246	244	256
ArcelorMittal SA	Luxembourg	Matières	3 123	101	127
Asahi Group Holdings Ltd.	Japon	Consommation courante	2 287	118	157
Asahi Intecc Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	4 495	147	230
Asahi Kasei Corp.	Japon	Matières	8 231	113	140
ASM Pacific Technology Ltd.	Hong Kong	Technologie de l'information	27 322	462	492
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologie de l'information	1 560	290	396
Assa Abloy AB, B	Suède	Produits industriels	3 162	83	88
Assicurazioni Generali SPA	Italie	Services financiers	4 789	104	119
Astellas Pharma Inc.	Japon	Soins de santé	8 659	152	170
Atlas Copco AB, cat. A	Suède	Produits industriels	1 558	73	88
Atlas Copco AB, B	Suède	Produits industriels	2 024	86	101
Auckland International Airport Ltd.	Nouvelle-Zélande	Produits industriels	14 663	88	83
Aurizon Holdings Ltd.	Australie	Produits industriels	23 695	117	99
Auto Trader Group PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	14 434	92	92
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Espagne	Services financiers	8 241	83	84
Banco De Sabadell SA	Espagne	Services financiers	45 522	105	120
Banco Santander SA	Espagne	Services financiers	9 975	85	84
The Bank of East Asia Ltd.	Hong Kong	Services financiers	15 412	83	79



**MACKENZIE**  
Placements

## 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Bank of Ireland Group PLC	Irlande	Services financiers	36 953	398	417
Bankia SA	Espagne	Services financiers	45 096	270	260
Barclays PLC	Royaume-Uni	Services financiers	28 052	91	105
Benesse Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	6 724	282	315
The Berkeley Group Holdings PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	1 253	89	86
BlueScope Steel Ltd.	Australie	Matières	17 869	213	267
BNP Paribas SA	France	Services financiers	891	87	85
Boliden AB	Suède	Matières	2 382	92	107
Brambles Ltd.	Australie	Produits industriels	9 331	97	92
Brenntag AG	Allemagne	Produits industriels	1 300	97	100
Bridgestone Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	2 177	116	122
BT Group PLC	Royaume-Uni	Services de télécommunications	21 229	89	87
Bunzl PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	2 337	82	89
Burberry Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 924	90	90
CaixaBank SA	Espagne	Services financiers	23 288	126	143
Calbee Inc.	Japon	Consommation courante	1 991	87	85
Capital & Counties Properties PLC	Royaume-Uni	Immobilier	17 947	86	88
CapitaLand Mall Trust	Singapour	Immobilier	47 178	89	96
Carnival PLC, CAAE	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 014	80	86
Carrefour SA	France	Consommation courante	3 158	86	84
Central Japan Railway Co.	Japon	Produits industriels	414	93	101
Centrica PLC	Royaume-Uni	Services publics	62 774	154	161
CIMIC Group Ltd.	Australie	Produits industriels	3 780	152	166
Cineworld Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	27 351	124	117
CK Asset Holdings Ltd.	Hong Kong	Immobilier	7 670	84	83
CK Hutchison Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	9 459	151	146
Clariant AG, nom.	Suisse	Matières	3 421	96	105
CNH Industrial NV	Royaume-Uni	Produits industriels	6 458	91	103
Cobham PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	207 792	456	462
Coca-Cola HBC AG-DI	Suisse	Consommation courante	2 248	91	107
Coca-Cola West Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	2 325	98	124
Cochlear Ltd.	Australie	Soins de santé	657	96	118
Coloplast AS	Danemark	Soins de santé	3 280	326	356
Colruyt SA	Belgique	Consommation courante	1 236	83	88
ComfortDelGro Corp. Ltd.	Singapour	Produits industriels	43 210	92	87
Commerzbank AG	Allemagne	Services financiers	9 348	135	156
Compagnie Financière Richemont SA	Suisse	Consommation discrétionnaire	753	88	87
Compagnie générale des établissements Michelin, B	France	Consommation discrétionnaire	521	87	99
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	3 138	86	84
Continental AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	296	88	105
ConvaTec Group PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	23 873	84	86
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	Japon	Énergie	1 993	87	83
COSMOS Pharmaceutical Corp.	Japon	Consommation courante	342	88	90
Crédit Agricole SA	France	Services financiers	3 986	88	83
Credit Suisse Group AG, CAAE	Suisse	Services financiers	3 704	89	80
CSL Ltd.	Australie	Soins de santé	1 857	226	285
CSR Ltd.	Australie	Matières	15 647	84	80
Cyber Agent Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	2 149	86	138



# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
CYBG PLC	Royaume-Uni	Services financiers	18 364	92	98
Dai-ichi Life Holdings Inc.	Japon	Services financiers	5 129	120	121
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	3 312	105	142
Dainippon Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	4 596	91	100
Dairy Farm International Holdings Ltd.	Hong Kong	Consommation courante	8 408	88	86
Daito Trust Construction Co. Ltd.	Japon	Immobilier	425	91	95
Danone SA	France	Consommation courante	4 051	88	85
Danske Bank AS	Danemark	Services financiers	1 674	82	80
DBS Group Holdings Ltd.	Singapour	Services financiers	3 031	85	82
DeNA Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	9 540	271	222
Deutsche Bank AG, nom.	Allemagne	Services financiers	15 009	329	270
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	542	82	95
Deutsche Lufthansa AG, nom.	Allemagne	Produits industriels	4 234	123	174
Deutsche Wohnen AG	Allemagne	Immobilier	1 855	90	111
Dexus Property Group	Australie	Immobilier	9 051	86	83
Direct Line Insurance Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	14 787	92	102
Domino's Pizza Enterprises Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	3 617	156	149
Downer EDI Ltd.	Australie	Produits industriels	13 000	87	82
DSV AS	Danemark	Produits industriels	1 297	101	131
E.ON SE	Allemagne	Services publics	5 879	85	84
East Japan Railway Co.	Japon	Produits industriels	1 042	125	125
easyJet PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	3 352	84	97
Eisai Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	1 917	143	158
Elekta AB, B	Suède	Soins de santé	7 682	91	105
EMS-Chemie Holding AG	Suisse	Matières	104	80	84
Endesa SA	Espagne	Services publics	3 117	88	88
ENGIE SA	France	Services publics	4 142	90	89
Erste Group Bank AG	Autriche	Services financiers	1 618	89	105
Essilor International SA	France	Soins de santé	536	85	93
Essity Aktiebolag, cat. B	Suède	Consommation courante	9 951	362	353
Eutelsat Communications SA	France	Consommation discrétionnaire	3 656	113	93
Evolution Mining Ltd.	Australie	Matières	112 530	255	337
Experian PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	3 085	85	86
Ezaki Glico Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	4 264	275	288
FamilyMart UNY Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	6 571	561	715
Fast Retailing Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	500	238	262
Ferrari NV	Italie	Consommation discrétionnaire	893	105	138
Fiat Chrysler Automobiles NV	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	18 526	351	485
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	Nouvelle-Zélande	Soins de santé	9 609	97	118
Fletcher Building Ltd.	Nouvelle-Zélande	Matières	14 455	110	81
Fortescue Metals Group Ltd.	Australie	Matières	47 366	244	203
Fortum OYJ	Finlande	Services publics	4 128	95	114
Fresenius Medical Care AG & Co.	Allemagne	Soins de santé	5 990	727	789
Fresenius SE & Co. KGaA	Allemagne	Soins de santé	1 396	144	137
Fresnillo PLC	Mexique	Matières	12 794	298	294
Fuji Media Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	3 892	89	86
FUJIFILM Holdings Corp.	Japon	Technologie de l'information	1 800	91	93
Furukawa Electric Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	4 683	253	325



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
G4S PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	19 164	88	86
Galapagos NV-SPON, CAAE	Belgique	Soins de santé	716	98	92
Galaxy Entertainment Group Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	22 048	182	258
Galp Energia SGPS SA	Portugal	Énergie	4 355	92	106
GEA Group AG	Allemagne	Produits industriels	1 597	91	87
Geberit AG	Suisse	Produits industriels	149	83	85
Genmab AS	Danemark	Soins de santé	341	73	94
Genting Singapore PLC	Singapour	Consommation discrétionnaire	110 566	110	117
Givaudan SA	Suisse	Matières	126	332	369
Glanbia PLC	Irlande	Consommation courante	10 486	245	233
Glencore PLC	Suisse	Matières	14 173	84	91
GPT Group, titres agrafés	Australie	Immobilier	18 068	89	85
Grifols SA	Espagne	Soins de santé	3 129	102	114
GVC Holdings PLC	Île de Man	Consommation discrétionnaire	5 055	80	84
H. Lundbeck AS	Danemark	Soins de santé	5 820	364	418
Hang Lung Properties Ltd.	Hong Kong	Immobilier	27 760	87	83
Hang Seng Bank Ltd.	Hong Kong	Services financiers	3 163	87	94
Hargreaves Lansdown PLC	Royaume-Uni	Services financiers	3 732	95	110
Henderson Land Development Co. Ltd.	Hong Kong	Immobilier	11 533	85	97
Henkel AG & Co. KGaA, priv.	Allemagne	Consommation courante	492	82	83
Henkel AG & Co. KGaA	Allemagne	Consommation courante	539	80	87
Hennes & Mauritz AB, B	Suède	Consommation discrétionnaire	4 093	119	79
Hermès International	France	Consommation discrétionnaire	129	79	98
Hexagon AB, B	Suède	Technologie de l'information	1 606	94	123
Hisamitsu Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	1 430	101	143
Hiscox Ltd.	Royaume-Uni	Services financiers	4 133	91	109
The Hong Kong and China Gas Co. Ltd.	Hong Kong	Services publics	36 001	84	95
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	Hong Kong	Services financiers	4 854	173	203
Hongkong Land Holdings Ltd.	Hong Kong	Immobilier	9 650	87	86
Hoshizaki Electric Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	745	83	84
Hoya Corp.	Japon	Soins de santé	1 567	96	101
Hutchison Port Holdings Trust	Hong Kong	Produits industriels	428 362	231	163
Hysan Development Co. Ltd.	Hong Kong	Immobilier	12 528	89	85
Iberdrola SA	Espagne	Services publics	20 044	187	190
Idemitsu Kosan Co.	Japon	Énergie	2 707	106	133
IG Group Holdings PLC	Royaume-Uni	Services financiers	34 866	371	503
Iliad SA	France	Services de télécommunications	306	88	82
Iluka Resources Ltd.	Australie	Matières	7 867	88	82
Inchcape PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	7 009	92	88
Indivior PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	67 247	377	496
Industria de Diseño Textil SA (Inditex)	Espagne	Consommation discrétionnaire	2 242	93	90
Infineon Technologies AG	Allemagne	Technologie de l'information	7 068	200	244
Informa PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	6 761	86	88
Groupe ING NV	Pays-Bas	Services financiers	3 836	88	83
Ingenico SA	France	Technologie de l'information	3 579	426	374
Inmarsat PLC	Royaume-Uni	Services de télécommunications	23 902	244	157
InterContinental Hotels Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	1 081	86	83
Intermediate Capital Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	6 870	102	122



**MACKENZIE**  
Placements



# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
International Consolidated Airlines Group SA	Royaume-Uni	Produits industriels	7 630	88	85
Intertek Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	1 347	96	114
Intesa Sanpaolo SPA	Italie	Services financiers	20 181	88	95
Intesa Sanpaolo SPA (action RSP)	Italie	Services financiers	17 116	88	84
Investec PLC	Afrique du Sud	Services financiers	7 568	83	75
Ipsen SA	France	Soins de santé	1 091	149	218
ISS AS	Danemark	Produits industriels	1 803	87	86
ITV PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	32 604	98	85
Izumi Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 230	81	108
J Sainsbury PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	19 960	86	86
J. Front Retailing Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	4 724	92	104
James Hardie Industries PLC	Irlande	Matières	4 755	99	108
Japan Airlines Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	2 169	93	113
Japan Post Holdings Co. Ltd.	Japon	Services financiers	5 686	92	88
Japan Steel Works Ltd.	Japon	Produits industriels	2 027	87	84
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	Singapour	Consommation discrétionnaire	2 462	86	84
Jardine Matheson Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	4 644	371	369
Jardine Strategic Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	4 279	220	212
JBH Hi-Fi Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	5 386	140	137
John Wood Group PLC	Royaume-Uni	Énergie	8 415	89	82
Johnson Matthey PLC	Royaume-Uni	Matières	1 574	83	87
Julius Baer Group Ltd.	Suisse	Services financiers	1 206	88	95
Just Eat PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	7 577	92	96
JXTG Holdings Inc.	Japon	Énergie	11 302	88	88
Jyske Bank AS	Danemark	Services financiers	1 238	85	94
K+S AG	Allemagne	Matières	18 799	605	699
Kagome Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	4 197	159	190
Kajima Corp.	Japon	Produits industriels	9 200	99	110
Kaken Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	1 304	90	99
Kansai Electric Power Co. Inc.	Japon	Services publics	11 237	176	187
Kao Corp.	Japon	Consommation courante	2 575	189	250
Kazakhmys PLC	Kazakhstan	Matières	5 333	91	83
KBC Groupe SA	Belgique	Services financiers	925	90	104
KDDI Corp.	Japon	Services de télécommunications	6 971	235	230
Kerry Group PLC, A	Irlande	Consommation courante	8 690	1 001	1 136
Kerry Properties Ltd.	Hong Kong	Immobilier	15 422	91	90
Kesko OYJ	Finlande	Consommation courante	1 300	88	96
Kewpie Corp.	Japon	Consommation courante	5 201	173	182
Keyence Corp.	Japon	Technologie de l'information	191	111	153
Kinden Corp.	Japon	Produits industriels	4 683	89	100
Kingfisher PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	18 016	93	95
Kingspan Group PLC	Irlande	Produits industriels	1 951	94	106
Kingston Financial Group Ltd.	Hong Kong	Services financiers	189 854	182	109
Kirin Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	5 049	131	174
Kobe Steel Ltd.	Japon	Matières	17 153	216	222
Konami Corp.	Japon	Technologie de l'information	1 277	79	87
Kone OYJ, B	Finlande	Produits industriels	1 396	89	90
Koninklijke (Royal) KPN NV	Pays-Bas	Services de télécommunications	105 160	437	406



**MACKENZIE**  
Placements

## 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Pays-Bas	Consommation courante	4 711	129	144
Koninklijke Philips NV	Pays-Bas	Soins de santé	4 507	201	223
Kuehne + Nagel International AG	Suisse	Produits industriels	429	85	87
Kuraray Co. Ltd.	Japon	Matières	4 284	94	94
Kyowa Hakko Kirin Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	14 342	310	407
Kyushu Electric Power Co. Inc.	Japon	Services publics	6 059	88	93
Land Securities Group PLC	Royaume-Uni	Immobilier	5 280	88	89
Landing International Development Ltd.	Hong Kong	Technologie de l'information	6 464 102	314	231
Lawson Inc.	Japon	Consommation courante	3 858	345	340
Li & Fung Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	180 729	109	114
The Link Real Estate Investment Trust	Hong Kong	Immobilier	105 942	1 047	1 167
Lion Corp.	Japon	Consommation courante	13 360	314	348
Logitech International SA, nom.	Suisse	Technologie de l'information	4 874	215	229
London Stock Exchange Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	1 261	83	94
Lonza Group AG	Suisse	Soins de santé	424	116	129
L'Oréal SA	France	Consommation courante	334	87	97
Lundin Petroleum AB	Suède	Énergie	7 660	220	247
MAN SE	Allemagne	Produits industriels	617	86	93
Marine Harvest ASA	Norvège	Consommation courante	3 890	84	100
Marks & Spencer Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	17 291	87	84
Medibank Private Ltd.	Australie	Services financiers	31 533	91	90
Mediclinic International PLC	Afrique du Sud	Soins de santé	13 684	161	149
Mediobanca SPA	Italie	Services financiers	6 660	90	101
MEIJI Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	1 264	133	124
Melco International Development Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	41 909	133	157
Melco Resorts & Entertainment Ltd., CAAE	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	4 729	133	177
Melrose Industries PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	175 048	631	731
Merck KGaA	Allemagne	Soins de santé	694	96	86
Metcash Ltd.	Australie	Consommation courante	48 249	123	149
Metro Wholesale & Food Specialist	Allemagne	Consommation courante	3 550	88	81
MGM China Holdings Ltd.	Macau	Consommation discrétionnaire	65 209	199	217
Micro Focus International PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	5 966	235	106
Mineral Resources Ltd.	Australie	Matières	5 790	104	97
Mirvac Group, titres agrafés	Australie	Immobilier	39 612	86	84
Mitsubishi Motors Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	48 071	413	444
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp.	Japon	Soins de santé	4 161	113	105
Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	Japon	Matières	1 493	99	88
Morinaga & Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	3 866	238	220
Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	3 198	174	168
MTR Corp. Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	12 028	84	83
MTU Aero Engines AG	Allemagne	Produits industriels	578	106	125
Muenchener Rueckversicherungs – Gesellschaft AG (MunichRe)	Allemagne	Services financiers	336	89	101
Nagoya Railroad Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	2 648	83	87
Namco Bandai Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	2 072	83	88
National Grid PLC, CAAE	Royaume-Uni	Services publics	1 242	99	90
Natixis	France	Services financiers	9 921	91	105
Neste Oil OYJ	Finlande	Énergie	6 790	470	609
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation courante	835	88	85



# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
New World Development Co. Ltd.	Hong Kong	Immobilier	51 325	85	93
Newcrest Mining Ltd.	Australie	Matières	59 713	1 235	1 156
Nexon Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	10 836	149	232
Next PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	4 228	324	364
NIB Holdings Ltd.	Australie	Services financiers	12 346	86	78
Nichirei Corp.	Japon	Consommation courante	9 786	308	349
Nihon Kohden Corp.	Japon	Soins de santé	2 398	90	86
Nikon Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	4 203	94	97
Nintendo Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	1 101	439	626
Nippon Express Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	1 029	80	89
Nippon Meat Packers Inc.	Japon	Consommation courante	1 578	107	84
Nippon Paper Industries Co. Ltd.	Japon	Matières	7 025	169	169
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	3 424	254	296
Nippon Telegraph & Telephone Corp. (NTT)	Japon	Services de télécommunications	4 565	269	272
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	987	78	88
Nitori Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	2 733	491	624
NN Group NV	Pays-Bas	Services financiers	2 062	102	118
Nokia OYJ, CAAE	Finlande	Technologie de l'information	20 494	144	145
Nokian Renkaat OYJ	Finlande	Consommation discrétionnaire	1 702	91	100
Nomura Research Institute Ltd.	Japon	Technologie de l'information	1 418	67	87
Nordea Bank AB	Suède	Services financiers	5 710	86	78
Norsk Hydro ASA, CAAE	Norvège	Matières	10 379	86	80
Northern Star Resources Ltd.	Australie	Matières	55 709	255	346
Novartis AG, nom.	Suisse	Soins de santé	819	88	85
Novo Nordisk AS, B, CAAE	Danemark	Soins de santé	11 460	637	728
Novozymes AS	Danemark	Matières	1 685	95	112
NTT Data Corp.	Japon	Technologie de l'information	6 450	88	89
NTT DoCoMo Inc.	Japon	Services de télécommunications	6 469	201	213
Obayashi Corp.	Japon	Produits industriels	18 475	256	261
Ocado Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	8 077	87	78
OMRON Corp.	Japon	Technologie de l'information	1 527	94	116
OMV AG	Autriche	Énergie	1 210	86	91
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	32 087	968	1 284
Oracle Corp. Japan	Japon	Technologie de l'information	822	70	86
Oriental Land Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	6 025	545	796
Orion OYJ	Finlande	Soins de santé	2 053	111	81
Osaka Gas Co. Ltd.	Japon	Services publics	3 540	90	90
Osram Licht AG	Allemagne	Produits industriels	4 240	376	402
Otsuka Corp.	Japon	Technologie de l'information	8 100	317	526
Otsuka Holdings Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	2 342	133	152
OZ Minerals Ltd.	Australie	Matières	9 309	88	83
Paddy Power Betfair PLC	Irlande	Consommation discrétionnaire	630	89	83
Pandora AS	Danemark	Consommation discrétionnaire	1 864	251	258
Park24 Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	7 724	263	267
Partners Group Holding AG	Suisse	Services financiers	126	95	120
PCCW Ltd.	Hong Kong	Services de télécommunications	309 952	229	231
Pennon Group PLC	Royaume-Uni	Services publics	7 688	99	89
PeptiDream Inc.	Japon	Soins de santé	2 010	92	133



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Pernod Ricard SA	France	Consommation courante	521	88	112
Philips Lighting NV	Pays-Bas	Produits industriels	1 798	86	87
Playtech PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	6 346	90	84
Porsche Automobil Holding SE, priv.	Allemagne	Consommation discrétionnaire	828	89	89
Power Assets Holdings Ltd.	Hong Kong	Services publics	7 688	92	88
Prada SPA	Italie	Consommation discrétionnaire	31 085	186	185
ProSiebenSat.1 Media SE	Allemagne	Consommation discrétionnaire	2 064	99	92
PSA Peugeot Citroën	France	Consommation discrétionnaire	3 203	85	99
Publicis Groupe SA	France	Consommation discrétionnaire	956	84	86
Qantas Airways Ltd.	Australie	Produits industriels	36 304	159	209
QBE Insurance Group Ltd.	Australie	Services financiers	8 434	83	80
Qiagen NV	États-Unis	Soins de santé	2 855	116	119
Raiffeisen International Bank-Holding AG	Autriche	Services financiers	2 086	90	104
Ramsay Health Care Ltd.	Australie	Soins de santé	1 343	91	83
Randgold Resources Ltd., CAAE	Jersey	Matières	5 621	634	603
Reckitt Benckiser Group PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	4 256	101	92
Recruit Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	4 758	111	153
Red Eléctrica Corporación SA	Espagne	Services publics	3 357	87	89
RELX PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	3 231	88	87
Rentokil Initial PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	21 922	96	108
Resona Holdings Inc.	Japon	Services financiers	14 227	99	97
Ricoh Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	7 500	89	96
Roche Holding AG Genussscheine	Suisse	Soins de santé	278	84	82
Roche Holding AG	Suisse	Soins de santé	1 696	512	506
The Royal Bank of Scotland Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	27 613	122	129
Royal Mail PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	8 614	82	84
RSA Insurance Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	8 067	85	92
RTL Group SA	Luxembourg	Consommation discrétionnaire	908	91	97
RWE AG	Allemagne	Services publics	2 852	92	91
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	197	62	85
Samsonite International SA	États-Unis	Consommation discrétionnaire	71 477	400	419
Sands China Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	14 437	89	100
Sanofi-Aventis, CAAE	France	Soins de santé	1 665	92	86
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	4 152	75	86
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	1 867	239	252
Sapporo Holdings Ltd.	Japon	Consommation courante	6 081	216	229
SATS Ltd.	Singapour	Produits industriels	45 538	215	230
SBM Offshore NV	Pays-Bas	Énergie	4 210	89	87
Scentre Group	Australie	Immobilier	21 535	91	82
Sega Sammy Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	5 230	96	107
SES SA	Luxembourg	Consommation discrétionnaire	16 111	354	281
Seven & i Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	2 081	108	115
Severn Trent PLC	Royaume-Uni	Services publics	2 682	96	89
SGS SA, nom.*	Suisse	Produits industriels	25	72	79
Sharp Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	5 166	195	199
Shimamura Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 928	312	312
Shimizu Corp.	Japon	Produits industriels	7 256	92	84
Shionogi & Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	1 724	114	115



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Shire PLC, CAAE	États-Unis	Soins de santé	670	133	129
Shiseido Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	2 168	102	179
Showa Denko K. K.	Japon	Matières	1 549	49	85
Siemens AG	Allemagne	Produits industriels	1 013	171	166
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	Espagne	Produits industriels	6 574	138	136
Sika AG	Suisse	Matières	8	54	81
Sims Metal Management Ltd.	États-Unis	Matières	9 425	136	135
Singapore Press Holdings Ltd.	Singapour	Consommation discrétionnaire	34 433	86	85
Sino Land Co. Ltd.	Hong Kong	Immobilier	38 451	83	80
Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB), A	Suède	Services financiers	6 639	99	89
Skanska AB	Suède	Produits industriels	3 269	94	86
Smurfit Kappa Group PLC	Irlande	Matières	1 528	89	80
Société BIC SA	France	Produits industriels	626	84	80
Société Générale	France	Services financiers	5 898	407	413
Sonova Holding AG	Suisse	Soins de santé	463	86	95
Sony Financial Holdings Inc.	Japon	Services financiers	4 422	97	104
South32 Ltd.	Australie	Matières	26 817	87	85
Spark New Zealand Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services de télécommunications	145 667	483	453
Square Enix Holdings Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	1 513	67	89
Standard Life Aberdeen PLC	Royaume-Uni	Services financiers	13 089	90	85
Start Today Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	8 763	264	302
Statoil ASA, CAAE	Norvège	Énergie	2 897	72	88
STMicroelectronics NV	Suisse	Technologie de l'information	13 451	292	384
Straumann Holding AG	Suisse	Soins de santé	149	101	121
Subsea 7 SA	Royaume-Uni	Énergie	4 591	87	76
Sumco Corp.	Japon	Technologie de l'information	7 503	189	254
Sun Art Retail Group Ltd.	Hong Kong	Consommation courante	58 281	86	87
Sun Hung Kai Properties Ltd.	Hong Kong	Immobilier	4 060	88	83
Sundrug Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	1 417	71	85
Suzuki Motor Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 617	95	112
Svenska Cellulosa AB (SCA), B	Suède	Matières	9 951	108	136
Svenska Handelsbanken AB, A	Suède	Services financiers	4 764	87	76
The Swatch Group AG, nom.	Suisse	Consommation discrétionnaire	906	82	98
The Swatch Group AG	Suisse	Consommation discrétionnaire	170	78	96
Swire Pacific Ltd., cat. A	Hong Kong	Immobilier	6 593	90	86
Swire Properties Ltd.	Hong Kong	Immobilier	19 145	93	86
Swiss Life Holding AG, nom.	Suisse	Services financiers	242	101	111
Swiss Re Ltd.	Suisse	Services financiers	660	88	86
Symrise AG	Allemagne	Matières	939	86	97
T&D Holdings Inc.	Japon	Services financiers	5 121	99	105
Tadano Ltd.	Japon	Produits industriels	5 916	96	115
Taiheiyo Cement Corp.	Japon	Matières	1 909	88	90
Taisei Corp.	Japon	Produits industriels	1 687	95	111
Taiyo Nippon Sanso Corp.	Japon	Matières	10 637	172	208
Taiyo Yuden Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	4 354	85	95
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	2 339	148	147
TechnipFMC PLC	Royaume-Uni	Énergie	2 216	86	84
Techtronic Industries Co. Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	128 393	802	966



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, B, CAAE	Suède	Technologie de l'information	24 954	210	206
Telefónica Deutschland Holding AG	Allemagne	Services de télécommunications	14 038	86	85
Teleperformance	France	Produits industriels	572	92	114
Telstra Corp. Ltd.	Australie	Services de télécommunications	25 008	103	78
Temenos Group AG	Suisse	Technologie de l'information	832	102	128
Tenaris SA	Luxembourg	Énergie	5 470	101	121
Terumo Corp.	Japon	Soins de santé	1 673	89	114
Tokuyama Corp.	Japon	Matières	5 320	180	219
Tokyo Electric Power Co. Holdings Inc.	Japon	Services publics	40 552	214	202
Tokyo Electron Ltd.	Japon	Technologie de l'information	843	149	205
Tokyo Gas Co. Ltd.	Japon	Services publics	3 136	97	107
Toray Industries Inc.	Japon	Matières	10 882	126	133
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	Japon	Consommation courante	1 696	83	85
TP ICAP PLC	Royaume-Uni	Services financiers	14 721	122	119
Transurban Group, titres agrafés	Australie	Produits industriels	8 053	90	91
Treasury Wine Estates Ltd.	Australie	Consommation courante	7 389	96	123
Trend Micro Inc.	Japon	Technologie de l'information	1 736	103	134
TSUMURA & Co.	Japon	Soins de santé	4 280	178	190
Tsuruha Holdings Inc.	Japon	Consommation courante	1 300	192	239
TUI AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	4 557	98	126
UBI Banca - Unione di Banche Italiane SCPA	Italie	Services financiers	37 803	216	222
UBS Group AG	Suisse	Services financiers	10 225	227	231
UCB SA	Belgique	Soins de santé	2 304	215	242
Ulvac Inc.	Japon	Technologie de l'information	2 132	153	155
Umicore SA*	Belgique	Matières	2 194	107	149
Unicharm Corp.	Japon	Consommation courante	2 445	77	90
UniCredit SPA	Italie	Services financiers	15 551	349	419
Unilever NV CVA	Royaume-Uni	Consommation courante	1 435	92	104
Unilever PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	1 313	91	94
United Internet AG	Allemagne	Technologie de l'information	1 528	104	124
United Utilities Group PLC	Royaume-Uni	Services publics	6 972	89	90
Valeo SA	France	Consommation discrétionnaire	1 000	90	85
Venture Corp. Ltd.	Singapour	Technologie de l'information	17 679	312	489
Vestas Wind Systems AS	Danemark	Produits industriels	3 072	284	281
Vicinity Centres	Australie	Immobilier	34 387	95	82
Vifor Pharma AG	Suisse	Soins de santé	2 935	459	582
VINCI SA	France	Produits industriels	842	92	107
Vivendi SA	France	Consommation discrétionnaire	3 249	95	108
Vodafone Group PLC	Royaume-Uni	Services de télécommunications	23 767	88	83
Voestalpine AG	Autriche	Matières	1 468	94	99
Volkswagen AG, priv.	Allemagne	Consommation discrétionnaire	445	96	114
Volvo AB, cat. B	Suède	Produits industriels	4 878	98	114
Vonovia SE	Allemagne	Immobilier	1 789	92	114
VTech Holdings Ltd.	Hong Kong	Technologie de l'information	5 013	87	82
Wartsila OYJ	Finlande	Produits industriels	4 229	102	120
West Japan Railway Co.	Japon	Produits industriels	958	83	86
WH Group Ltd.	Hong Kong	Consommation courante	339 776	438	467
The Wharf Holdings Ltd.	Hong Kong	Immobilier	18 962	84	84



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Wheelock and Co. Ltd.	Hong Kong	Immobilier	9 789	85	92
Whitbread PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	1 382	90	92
William Hill PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	32 025	158	191
Wilmar International Ltd.	Singapour	Consommation courante	28 792	91	90
Wirecard AG	Allemagne	Technologie de l'information	5 144	494	783
Woolworths Ltd.	Australie	Consommation courante	3 380	85	88
WPP PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	4 160	94	85
Wynn Macau Ltd.	Macau	Consommation discrétionnaire	26 952	96	126
Xinyi Glass Holdings Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	130 641	232	254
Yahoo Japan Corp.	Japon	Technologie de l'information	14 602	81	87
Yakult Hansha Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	938	75	90
Yamada Denki Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	34 938	249	271
Yamaha Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	2 151	96	122
Yamato Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	3 196	89	104
Yamazaki Baking Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	11 229	287	301
Yara International ASA	Norvège	Matières	1 537	85	84
Yue Yuen Industrial (Holdings) Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	74 264	379	380
Zalando SE	Allemagne	Consommation discrétionnaire	6 101	359	428
Zurich Insurance Group AG	Suisse	Services financiers	205	88	86
<b>Total des actions</b>				<b>77 317</b>	<b>84 322</b>
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
iShares Core MSCI EAFE ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	4 631	392	393
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>392</b>	<b>393</b>
Coûts de transaction				(153)	–
<b>Total des placements</b>				<b>77 556</b>	<b>84 715</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie					175
Autres éléments d'actif moins le passif					179
<b>Total de l'actif net</b>					<b>85 069</b>

\* Liée à Mackenzie. Voir note 1.



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	99,1
Fonds/billets négociés en bourse	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Trésorerie et placements à court terme	0,2

Répartition régionale		% de la VL
Japon		28,8
Royaume-Uni		10,6
Autres		10,0
Hong Kong		9,6
Allemagne		8,2
Australie		6,8
Suisse		5,6
France		3,8
Danemark		3,3
Irlande		3,1
Pays-Bas		2,4
Suède		2,4
Espagne		1,8
Finlande		1,6
Italie		1,6
Autres éléments d'actif (de passif)		0,2
Trésorerie et placements à court terme		0,2

Répartition sectorielle		% de la VL
Consommation discrétionnaire		17,1
Soins de santé		13,6
Consommation courante		12,8
Produits industriels		12,3
Services financiers		11,0
Technologie de l'information		10,8
Matières		10,0
Immobilier		3,9
Services de télécommunications		2,8
Services publics		2,6
Énergie		2,2
Fonds/billets négociés en bourse		0,5
Autres éléments d'actif (de passif)		0,2
Trésorerie et placements à court terme		0,2

31 mars 2017	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	99,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

Répartition régionale		% de la VL
Japon		31,2
Royaume-Uni		10,3
Autres		7,7
Allemagne		7,2
Suisse		7,0
Australie		6,6
Hong Kong		6,2
France		5,8
Danemark		3,1
Irlande		2,8
Pays-Bas		2,7
Suède		2,2
Espagne		2,1
Italie		2,0
Finlande		1,4
Singapour		1,4
Autres éléments d'actif (de passif)		0,3

Répartition sectorielle		% de la VL
Soins de santé		15,9
Produits industriels		15,3
Consommation courante		14,3
Consommation discrétionnaire		14,0
Technologie de l'information		9,3
Matières		9,2
Services financiers		9,2
Services de télécommunications		4,6
Immobilier		3,4
Services publics		2,4
Énergie		2,1
Autres éléments d'actif (de passif)		0,3



**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 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 MXU le 7 septembre 2016. Le cours de clôture, ou la valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, au 31 mars 2018 était de 23,11 \$ (20,62 \$ en 2017).

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

Aux 31 mars 2018 et 2017, la valeur liquidative par part du FNB était de 23,11 \$ (20,62 \$ en 2017) et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 22,99 \$ (20,58 \$ 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 51 544 \$ (43 657 \$ en 2017) dans le FNB.

c) Reports prospectifs de pertes

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

d) Prêt de titres

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

	31 mars 2018	31 mars 2017
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	5 491	–
Valeur des biens reçus en garantie	5 805	–

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

	2018		2017	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	23	100,0	–	–
Impôt retenu à la source	(1)	(4,3)	–	–
	22	95,7	–	–
Paiements à l'agent de prêt de titres	(5)	(21,7)	–	–
Revenu tiré du prêt de titres	17	74,0	–	–

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 All World Developed ex North America, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres des marchés développés mondiaux à l'extérieur de l'Amérique du Nord.



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

## f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

*ii. Risque de change*

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

31 mars 2018				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Yen japonais	24 483	12	–	24 495
Euro	21 290	11	–	21 301
Livre sterling	8 771	36	–	8 807
Dollar de Hong Kong	8 005	7	–	8 012
Dollar australien	6 036	6	–	6 042
Franc suisse	4 799	9	–	4 808
Dollar américain	4 514	65	–	4 579
Couronne danoise	2 080	–	–	2 080
Couronne suédoise	1 782	–	–	1 782
Dollar de Singapour	1 360	–	–	1 360
Dollar néo-zélandais	1 335	–	–	1 335
Couronne norvégienne	260	–	–	260
<b>Total</b>	<b>84 715</b>	<b>146</b>	<b>–</b>	<b>84 861</b>
% de l'actif net	99,6	0,2	–	99,8

31 mars 2017				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Yen japonais	15 385	1	–	15 386
Euro	11 374	4	–	11 378
Dollar américain	6 610	14	–	6 624
Livre sterling	3 500	1	–	3 501
Dollar australien	3 308	3	–	3 311
Dollar de Hong Kong	3 160	5	–	3 165
Franc suisse	2 272	4	–	2 276
Couronne danoise	982	1	–	983
Couronne suédoise	761	–	–	761
Dollar de Singapour	712	–	–	712
Shekel israélien	644	–	–	644
Dollar néo-zélandais	508	–	–	508
<b>Total</b>	<b>49 216</b>	<b>33</b>	<b>–</b>	<b>49 249</b>
% de l'actif net	99,7	0,1	–	99,8

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.



## 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)*

Au 31 mars 2018, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 4 243 \$ ou 5,0 % du total de l'actif net (2 462 \$ 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 et des fonds/billets négociés en bourse. Au 31 mars 2018, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 8 472 \$ ou 10,0 % du total de l'actif net (4 922 \$ 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	84 322	–	–	84 322	49 216	–	–	49 216
Fonds/billets négociés en bourse	393	–	–	393	–	–	–	–
Total	84 715	–	–	84 715	49 216	–	–	49 216

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.