

# FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

## 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 Actions américaines grandes capitalisations 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 Actions américaines grandes capitalisations 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

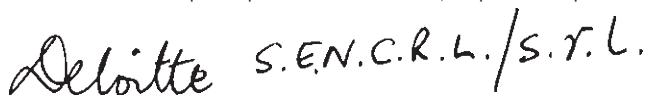
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons 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

# FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2018
	\$
<b>ACTIF</b>	
<b>Actifs courants</b>	
Placements à la juste valeur	43 857
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19
Dividendes à recevoir	22
Sommes à recevoir pour placements vendus	29
Sommes à recevoir pour titres émis	–
Sommes à recevoir du gestionnaire	14
<b>Total de l'actif</b>	<b>43 941</b>
<b>PASSIF</b>	
<b>Passifs courants</b>	
Sommes à payer pour placements achetés	14
Sommes à payer pour titres rachetés	23
Sommes à payer au gestionnaire	18
<b>Total du passif</b>	<b>55</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	<b>43 886</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts, par série (note 3)</b>	
Série E	43 886
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part (note 3)</b>	
Série E	97,53

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2018
	\$
<b>Revenus</b>	
Dividendes	49
Autres variations de la juste valeur des placements	
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(225)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(1 592)
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>(1 768)</b>
<b>Charges (note 6)</b>	
Frais de gestion	2
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	16
Frais du Comité d'examen indépendant	–
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>18</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	14
<b>Charges nettes</b>	<b>4</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>(1 772)</b>
Impôt étranger retenu à la source	7
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>(1 779)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par série</b>	
Série E	(1 779)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par part</b>	
Série E	(11,64)

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2018 Série E
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS</b>	<b>\$</b>
<b>À l'ouverture</b>	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(1 779)
Distributions aux porteurs de parts :	
Revenu de placement	(22)
Gains en capital	-
Total des distributions aux porteurs de parts	(22)
Opérations sur les parts :	
Produit de l'émission de parts	50 512
Réinvestissement des distributions	-
Valeur des parts rachetées	(4 825)
Total des opérations sur les parts	45 687
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>43 886</b>
<b>À la clôture</b>	<b>43 886</b>
<b>Augmentation (diminution) des parts (note 7) :</b>	<b>Parts</b>
<b>Parts en circulation, à l'ouverture</b>	-
Émis	500
Réinvestissement des distributions	-
Rachetés	(50)
<b>Parts en circulation, à la clôture</b>	<b>450</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2018
	\$
<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	(1 779)
Ajustements pour :	
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	225
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	1 592
Achat de placements	(519)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	89
Variation des dividendes à recevoir	(22)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(14)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	18
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(410)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Produit de l'émission de titres rachetables	451
Paiements au rachat de titres rachetables	—
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(22)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>429</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>19</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	—
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	—
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>19</b>
Trésorerie	19
Équivalents de trésorerie	—
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>19</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>	
Dividendes reçus	27
Impôts étrangers payés	7
Intérêts reçus	—
Intérêts versés	—

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

## 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>					
3M Co.	États-Unis	Produits industriels	908	275	257
Abbott Laboratories	États-Unis	Soins de santé	2 636	210	203
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 404	344	293
Accenture PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	937	194	185
Activision Blizzard Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 073	100	93
Adobe Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	748	211	208
Advanced Micro Devices Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 371	20	18
Aetna Inc.	États-Unis	Soins de santé	494	112	108
Affiliated Managers Group Inc.	États-Unis	Services financiers	82	20	20
Aflac Inc.	États-Unis	Services financiers	1 178	68	66
Agilent Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	488	44	42
Air Products and Chemicals Inc.	États-Unis	Matières	330	71	68
Akamai Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	246	23	22
Alaska Air Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	182	15	15
Albemarle Corp.	États-Unis	Matières	164	21	20
Alexandria Real Estate Equities Inc.	États-Unis	Immobilier	147	24	24
Alexion Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	323	51	46
Align Technology Inc.	États-Unis	Soins de santé	109	38	35
Alleghany Corp.	États-Unis	Services financiers	20	16	16
Allergan PLC	États-Unis	Soins de santé	505	108	109
Alliance Data Systems Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	69	21	19
Alliant Energy Corp.	États-Unis	Services publics	352	18	19
The Allstate Corp.	États-Unis	Services financiers	533	67	65
Ally Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	668	24	23
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	129	23	20
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	452	651	603
Alphabet Inc., cat. C	États-Unis	Technologie de l'information	461	663	612
Altria Group Inc.	États-Unis	Consommation courante	2 908	239	233
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	613	1 219	1 142
Amdocs Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	217	19	19
Ameren Corp.	États-Unis	Services publics	366	26	27
American Airlines Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	649	46	43
American Electric Power Co. Inc.	États-Unis	Services publics	748	65	66
American Express Co.	États-Unis	Services financiers	1 088	134	131
American International Group Inc.	États-Unis	Services financiers	1 369	99	96
American Tower Corp., cat. A	États-Unis	Immobilier	650	121	122
American Water Works Co. Inc.	États-Unis	Services publics	271	28	29
Ameriprise Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	219	45	42
AmerisourceBergen Corp.	États-Unis	Soins de santé	244	30	27
Ametek Inc.	États-Unis	Produits industriels	344	34	34
Amgen Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 106	265	243
Amphenol Corp., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	461	54	51
Anadarko Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	830	63	65
Analog Devices Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	559	67	66
Andeavor	États-Unis	Énergie	218	28	28
Annaly Capital Management Inc.	États-Unis	Services financiers	1 758	24	24
ANSYS Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	127	27	26
Anthem Inc.	États-Unis	Soins de santé	389	116	110



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

## 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>					
Aon PLC	États-Unis	Services financiers	375	69	68
Apache Corp.	États-Unis	Énergie	578	28	29
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	7 076	1 606	1 529
Applied Materials Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 603	123	115
Aramark Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	363	19	19
Arch Capital Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	190	21	21
Archer-Daniels-Midland Co.	États-Unis	Consommation courante	830	46	46
Arconic Inc.	États-Unis	Produits industriels	650	21	19
Arthur J. Gallagher & Co.	États-Unis	Services financiers	271	24	24
AT&T Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	9 368	443	429
Atmos Energy Corp.	États-Unis	Services publics	164	17	18
Autodesk Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	334	57	54
Automatic Data Processing Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	624	94	91
AutoZone Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	38	33	32
AvalonBay Communities Inc.	États-Unis	Immobilier	208	44	44
Baker Hughes a GE Co.	États-Unis	Énergie	650	25	23
Ball Corp.	États-Unis	Matières	525	27	27
Bank of America Corp.	États-Unis	Services financiers	14 885	611	574
The Bank of New York Mellon Corp.	États-Unis	Services financiers	1 457	103	97
Baxter International Inc.	États-Unis	Soins de santé	775	67	65
BB&T Corp.	États-Unis	Services financiers	1 190	84	80
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	404	116	113
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	États-Unis	Services financiers	1 928	512	494
Best Buy Co. Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	388	35	35
Biogen Inc.	États-Unis	Soins de santé	317	118	112
BioMarin Pharmaceutical Inc.	États-Unis	Soins de santé	263	28	27
BlackRock Inc.	États-Unis	Services financiers	182	131	127
The Boeing Co.	États-Unis	Produits industriels	856	371	362
Booking Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	73	198	196
BorgWarner Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	317	21	21
Boston Properties Inc.	États-Unis	Immobilier	228	37	36
Boston Scientific Corp.	États-Unis	Soins de santé	2 089	74	74
Bristol-Myers Squibb Co.	États-Unis	Soins de santé	2 494	212	203
Broadridge Financial Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	173	24	24
Brown-Forman Corp., cat. B, sans droit de vote	États-Unis	Consommation courante	353	25	25
Bunge Ltd.	États-Unis	Consommation courante	209	20	20
C.H. Robinson Worldwide Inc.	États-Unis	Produits industriels	208	25	25
CA Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	478	22	21
Cabot Oil & Gas Corp.	États-Unis	Énergie	694	22	21
Cadence Design Systems, Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	424	22	20
Campbell Soup Co.	États-Unis	Consommation courante	299	17	17
Capital One Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	731	93	90
Cardinal Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	478	42	39
CarMax Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	272	22	22
Carnival Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	615	53	52
Caterpillar Inc.	États-Unis	Produits industriels	902	181	171
Choe Global Markets Inc.	États-Unis	Services financiers	170	26	25
CBRE Group Inc., cat. A	États-Unis	Immobilier	470	29	29



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

## 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>					
CBS Corp., cat. B, sans droit de vote	États-Unis	Consommation discrétionnaire	532	36	35
CDK Global Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	208	18	17
CDW Corp. of Delaware	États-Unis	Technologie de l'information	227	22	21
Celanese Corp., série A	États-Unis	Matières	201	27	26
Celgene Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 198	141	138
Centene Corp.	États-Unis	Soins de santé	253	34	35
CenterPoint Energy Inc.	États-Unis	Services publics	640	22	23
CenturyLink Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	1 614	35	34
Cerner Corp.	États-Unis	Soins de santé	480	38	36
The Charles Schwab Corp.	États-Unis	Services financiers	1 828	130	123
Charter Communications Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	273	119	109
The Chemours Co.	États-Unis	Matières	280	18	18
Chenerie Energy Inc.	États-Unis	Énergie	307	21	21
Chevron Corp.	États-Unis	Énergie	2 899	435	425
Chipotle Mexican Grill Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	38	16	16
Chubb Ltd.	États-Unis	Services financiers	658	120	116
Church & Dwight Co. Inc.	États-Unis	Consommation courante	379	24	25
Cigna Corp.	États-Unis	Soins de santé	371	85	80
Cimarex Energy Co.	États-Unis	Énergie	138	17	17
Cincinnati Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	235	23	22
Cintas Corp.	États-Unis	Produits industriels	128	28	28
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	7 543	431	417
Citigroup Inc.	États-Unis	Services financiers	4 031	383	351
Citizens Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	748	43	40
Citrix Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	210	26	25
The Clorox Co.	États-Unis	Consommation courante	191	32	33
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	514	109	107
CMS Energy Corp.	États-Unis	Services publics	425	24	25
The Coca-Cola Co.	États-Unis	Consommation courante	5 842	330	327
Cognex Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	246	18	16
Cognizant Technology Solutions Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	893	96	93
Colgate Palmolive Co.	États-Unis	Consommation courante	1 333	121	123
Comcast Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	7 076	331	312
Comerica Inc.	États-Unis	Services financiers	262	33	32
ConAgra Brands Inc.	États-Unis	Consommation courante	606	29	29
Concho Resources Inc.	États-Unis	Énergie	219	43	42
ConocoPhillips	États-Unis	Énergie	1 820	130	139
Consolidated Edison Inc.	États-Unis	Services publics	469	46	47
Constellation Brands Inc., cat. A	États-Unis	Consommation courante	251	73	74
The Cooper Companies Inc.	États-Unis	Soins de santé	73	22	22
Corning Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 317	51	47
CoStar Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	51	24	24
Costco Wholesale Corp.	États-Unis	Consommation courante	658	159	160
Crown Castle International Corp.	États-Unis	Immobilier	614	87	87
CSX Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 289	94	93
Cummins Inc.	États-Unis	Produits industriels	244	52	51
CVS Health Corp.	États-Unis	Consommation courante	1 540	132	123
D.R. Horton Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	533	30	30
Danaher Corp.	États-Unis	Soins de santé	930	121	117



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

## 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>					
Darden Restaurants Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	186	22	20
DaVita Inc.	États-Unis	Soins de santé	210	19	18
Deere & Co.	États-Unis	Produits industriels	488	101	98
Delta Air Lines Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 001	72	71
Dentsply Sirona Inc.	États-Unis	Soins de santé	344	25	22
Devon Energy Corp.	États-Unis	Énergie	798	34	33
Diamondback Energy Inc.	États-Unis	Énergie	146	24	24
Digital Realty Trust Inc.	États-Unis	Immobilier	314	42	43
Discover Financial Services	États-Unis	Services financiers	546	53	51
DISH Network Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	334	17	16
Dollar General Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	413	50	50
Dollar Tree Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	352	44	43
Dominion Resources Inc.	États-Unis	Services publics	980	90	85
Domino's Pizza Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	64	19	19
Dover Corp.	États-Unis	Produits industriels	228	30	29
DowDuPont Inc.	États-Unis	Matières	3 565	317	293
Dr. Pepper Snapple Group Inc.	États-Unis	Consommation courante	254	38	39
DTE Energy Co.	États-Unis	Services publics	271	36	36
Duke Energy Corp.	États-Unis	Services publics	1 064	105	106
Duke Realty Corp.	États-Unis	Immobilier	541	18	18
DXC Technology Co.	États-Unis	Technologie de l'information	433	58	56
E*TRADE Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	406	29	29
Eastman Chemical Co.	États-Unis	Matières	199	27	27
Eaton Corp. PLC	États-Unis	Produits industriels	668	70	69
eBay Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 502	81	78
Ecolab Inc.	États-Unis	Matières	395	69	70
Edison International	États-Unis	Services publics	496	40	41
Edwards Lifesciences Corp.	États-Unis	Soins de santé	317	57	57
Electronic Arts Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	460	75	72
Eli Lilly and Co.	États-Unis	Soins de santé	1 486	151	148
Emerson Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	973	89	86
Entergy Corp.	États-Unis	Services publics	272	27	28
EOG Resources Inc.	États-Unis	Énergie	875	117	119
EQT Corp.	États-Unis	Énergie	388	25	24
Equifax Inc.	États-Unis	Produits industriels	174	27	26
Equinix Inc.	États-Unis	Immobilier	118	63	64
Equity Residential	États-Unis	Immobilier	550	42	44
Essex Property Trust Inc.	États-Unis	Immobilier	96	29	30
The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	États-Unis	Consommation courante	335	62	65
Everest Re Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	57	19	19
Eversource Energy	États-Unis	Services publics	479	36	36
Exelon Corp.	États-Unis	Services publics	1 460	72	73
Expedia Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	182	26	26
Expeditors International of Washington Inc.	États-Unis	Produits industriels	264	22	22
Express Scripts Holding Co.	États-Unis	Soins de santé	857	83	76
Extra Space Storage Inc.	États-Unis	Immobilier	182	20	20
Exxon Mobil Corp.	États-Unis	Énergie	6 452	632	619
Facebook Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 584	819	737



**MACKENZIE**  
Placements



# FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

## 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>					
Fastenal Co.	États-Unis	Produits industriels	434	32	31
Federal Realty Investment Trust	États-Unis	Immobilier	109	16	16
FedEx Corp.	États-Unis	Produits industriels	377	121	117
Fidelity National Information Services Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	505	65	63
Fifth Third Bancorp	États-Unis	Services financiers	1 054	45	43
First Republic Bank	États-Unis	Services financiers	240	29	29
FirstEnergy Corp.	États-Unis	Services publics	676	29	30
Fiserv Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	632	59	58
FleetCor Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	129	34	34
FMC Corp.	États-Unis	Matières	200	21	20
Ford Motor Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 914	84	84
Fortive Corp.	États-Unis	Produits industriels	467	47	47
Fortune Brands Home & Security Inc.	États-Unis	Produits industriels	227	18	17
Franklin Resources Inc.	États-Unis	Services financiers	505	26	23
Freeport-McMoRan Inc.	États-Unis	Matières	2 081	50	47
Gartner Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	129	21	20
General Dynamics Corp.	États-Unis	Produits industriels	395	113	112
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	13 121	241	228
General Mills Inc.	États-Unis	Consommation courante	858	56	50
General Motors Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 862	92	87
Genuine Parts Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	217	26	25
GGP Inc.	États-Unis	Immobilier	939	26	25
Gilead Sciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 981	201	192
Global Payments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	236	35	34
The Goldman Sachs Group Inc.	États-Unis	Services financiers	515	175	167
The Goodyear Tire & Rubber Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	371	14	13
Halliburton Co.	États-Unis	Énergie	1 235	74	75
Hanesbrands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	550	14	13
Harley-Davidson Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	253	15	14
Harris Corp.	États-Unis	Produits industriels	174	35	36
The Hartford Financial Services Group Inc.	États-Unis	Services financiers	541	38	36
Hasbro Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	172	20	19
HCA Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	429	56	54
HCP Inc.	États-Unis	Immobilier	712	21	21
Henry Schein Inc.	États-Unis	Soins de santé	235	21	20
The Hershey Co.	États-Unis	Consommation courante	210	27	27
Hess Corp.	États-Unis	Énergie	452	29	29
Hewlett Packard Enterprise Co.	États-Unis	Technologie de l'information	2 424	58	55
Hilton Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	325	34	33
Hologic Inc.	États-Unis	Soins de santé	415	21	20
The Home Depot Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 781	416	409
Honeywell International Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 160	227	216
Hormel Foods Corp.	États-Unis	Consommation courante	407	18	18
Host Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Immobilier	1 110	27	27
HP Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 510	76	71
Humana Inc.	États-Unis	Soins de santé	217	76	75
Huntington Bancshares Inc.	États-Unis	Services financiers	1 623	33	32
Huntington Ingalls Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	65	21	22
IAC/InterActiveCorp	États-Unis	Technologie de l'information	110	23	22



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

## 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>					
IDEX Corp.	États-Unis	Produits industriels	111	21	20
IDEXX Laboratories Inc.	États-Unis	Soins de santé	128	32	32
IHS Markit Ltd.	États-Unis	Produits industriels	506	32	31
Illinois Tool Works Inc.	États-Unis	Produits industriels	451	98	91
Illumina Inc.	États-Unis	Soins de santé	218	69	66
Incyte Corp.	États-Unis	Soins de santé	263	30	28
Ingersoll-Rand PLC	États-Unis	Produits industriels	379	44	42
Ingredion Inc.	États-Unis	Consommation courante	102	17	17
Intel Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	7 145	464	478
Intercontinental Exchange Inc.	États-Unis	Services financiers	883	84	82
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 352	275	267
International Flavors & Fragrances Inc.	États-Unis	Matières	118	21	21
International Paper Co.	États-Unis	Matières	623	44	43
The Interpublic Group of Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	587	17	17
Intuit Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	370	84	83
Intuitive Surgical Inc.	États-Unis	Soins de santé	164	91	87
Invesco Ltd.	États-Unis	Services financiers	606	26	25
IQVIA Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	228	30	29
Iron Mountain Inc.	États-Unis	Immobilier	406	17	17
J.B. Hunt Transport Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	128	20	19
J.M. Smucker Co.	États-Unis	Consommation courante	164	26	26
Jazz Pharmaceuticals PLC	États-Unis	Soins de santé	84	16	16
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	4 097	701	675
Johnson Controls International PLC	États-Unis	Produits industriels	1 405	67	64
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	5 264	776	745
Juniper Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	559	19	18
Kansas City Southern	États-Unis	Produits industriels	154	21	22
Kellogg Co.	États-Unis	Consommation courante	416	36	35
KeyCorp	États-Unis	Services financiers	1 635	44	41
Kimberly-Clark Corp.	États-Unis	Consommation courante	532	76	75
Kimco Realty Corp.	États-Unis	Immobilier	631	12	12
Kinder Morgan Inc.	États-Unis	Énergie	2 946	62	57
KLA-Tencor Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	235	36	33
The Kraft Heinz Co.	États-Unis	Consommation courante	917	78	74
The Kroger Co.	États-Unis	Consommation courante	1 334	43	41
L Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	354	19	17
L3 Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	111	30	30
Laboratory Corp. of America Holdings	États-Unis	Soins de santé	154	34	32
Lam Research Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	244	68	64
Las Vegas Sands Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	604	58	56
Lear Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	100	24	24
Leidos Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	227	20	19
Lennar Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	300	23	23
Lennar Corp., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	19	1	1
Liberty Broadband Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	155	18	17
Lincoln National Corp.	États-Unis	Services financiers	327	32	31
LKQ Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	434	22	21
Lockheed Martin Corp.	États-Unis	Produits industriels	362	157	158



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

## 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>					
Loews Corp.	États-Unis	Services financiers	447	29	29
Lowe's Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 207	138	136
LyondellBasell Industries NV, cat. A	États-Unis	Matières	488	69	66
M&T Bank Corp.	États-Unis	Services financiers	208	51	49
The Macerich Co.	États-Unis	Immobilier	209	16	15
Marathon Oil Corp.	États-Unis	Énergie	1 290	26	27
Marathon Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	740	67	70
Markel Corp.	États-Unis	Services financiers	19	28	29
Marriott International Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	416	76	73
Marsh & McLennan Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	775	84	82
Martin Marietta Materials Inc.	États-Unis	Matières	92	25	25
Masco Corp.	États-Unis	Produits industriels	471	25	25
MasterCard Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	1 412	325	319
Maxim Integrated Products Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	424	34	33
McCormick & Co. Inc., sans droit de vote	États-Unis	Consommation courante	174	24	24
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 216	253	245
McKesson Corp.	États-Unis	Soins de santé	316	61	57
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	2 062	216	213
Merck & Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 157	298	292
MetLife Inc.	États-Unis	Services financiers	1 253	77	74
Mettler-Toledo International Inc.	États-Unis	Soins de santé	37	29	27
MGM Resorts International	États-Unis	Consommation discrétionnaire	771	35	35
Microchip Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	345	43	41
Micron Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 757	128	118
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	11 603	1 391	1 363
Mid-America Apartment Communities Inc.	États-Unis	Immobilier	172	20	20
Mohawk Industries Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	91	29	27
Molson Coors Brewing Co., cat. B	États-Unis	Consommation courante	272	28	26
Mondel z International Inc.	États-Unis	Consommation courante	2 206	122	119
Monsanto Co.	États-Unis	Matières	651	100	98
Monster Beverage Corp.	États-Unis	Consommation courante	624	48	46
Moody's Corp.	États-Unis	Services financiers	246	53	51
Morgan Stanley	États-Unis	Services financiers	2 089	153	145
Motorola Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	244	34	33
MSCI Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	134	26	26
Mylan NV	États-Unis	Soins de santé	773	42	41
National Oilwell Varco Inc.	États-Unis	Énergie	577	27	27
NetApp Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	406	33	32
Netflix Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	640	252	244
Newell Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	739	27	24
Newmont Mining Corp.	États-Unis	Matières	811	40	41
NextEra Energy Inc.	États-Unis	Services publics	713	145	150
Nielsen Holdings PLC	États-Unis	Produits industriels	534	23	22
Nike Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 946	167	167
Noble Energy Inc.	États-Unis	Énergie	731	28	29
Norfolk Southern Corp.	États-Unis	Produits industriels	433	78	76
Northern Trust Corp.	États-Unis	Services financiers	321	44	43
Northrop Grumman Corp.	États-Unis	Produits industriels	262	116	118



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

## 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>					
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	282	20	19
Nucor Corp.	États-Unis	Matières	479	41	38
NVIDIA Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	836	265	249
NVR Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2	9	7
Occidental Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	1 163	99	97
Omnicom Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	344	33	32
ONEOK Inc.	États-Unis	Énergie	615	45	45
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	4 583	294	270
O'Reilly Automotive Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	125	40	40
PACCAR Inc.	États-Unis	Produits industriels	523	46	45
Packaging Corp. of America	États-Unis	Matières	137	21	20
Palo Alto Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	129	30	30
Parker Hannifin Corp.	États-Unis	Produits industriels	199	47	44
Paychex Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	487	41	39
PayPal Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 739	182	170
PepsiCo Inc.	États-Unis	Consommation courante	2 162	311	304
Perrigo Co. PLC	États-Unis	Soins de santé	192	21	21
Pfizer Inc.	États-Unis	Soins de santé	9 100	427	416
PG&E Corp.	États-Unis	Services publics	777	44	44
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation courante	2 366	316	303
Phillips 66	États-Unis	Énergie	649	80	80
Pinnacle West Capital Corp.	États-Unis	Services publics	165	17	17
Pioneer Natural Resources Co.	États-Unis	Énergie	254	56	56
PNC Financial Services Group Inc.	États-Unis	Services financiers	721	147	140
PPG Industries Inc.	États-Unis	Matières	381	56	55
PPL Corp.	États-Unis	Services publics	1 046	38	38
Praxair Inc.	États-Unis	Matières	433	86	80
Principal Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	426	35	33
The Procter & Gamble Co.	États-Unis	Consommation courante	3 845	396	393
The Progressive Corp.	États-Unis	Services financiers	876	69	69
ProLogis Inc.	États-Unis	Immobilier	795	64	65
Prudential Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	641	91	86
Public Service Enterprise Group Inc.	États-Unis	Services publics	767	48	50
Public Storage	États-Unis	Immobilier	226	57	58
PVH Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	111	21	22
Qorvo Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	190	19	17
Qualcomm Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 258	176	161
Quest Diagnostics Inc.	États-Unis	Soins de santé	201	27	26
Raymond James Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	192	24	22
Raytheon Co.	États-Unis	Produits industriels	440	119	122
Realty Income Corp.	États-Unis	Immobilier	425	28	28
Red Hat Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	269	52	52
Regency Centers Corp.	États-Unis	Immobilier	226	17	17
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	118	51	52
Regions Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	1 758	44	42
Reinsurance Group of America Inc.	États-Unis	Services financiers	93	19	18
Republic Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	343	30	29
ResMed Inc.	États-Unis	Soins de santé	209	26	27
Rockwell Automation Inc.	États-Unis	Produits industriels	191	45	43



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

## 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>					
Rockwell Collins Inc.	États-Unis	Produits industriels	245	43	43
Roper Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	147	54	53
Ross Stores Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	568	57	57
Royal Caribbean Cruises Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	255	41	39
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	388	96	96
Salesforce.com Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 045	165	157
SBA Communications Corp., cat. A	États-Unis	Immobilier	173	38	38
Schlumberger Ltd.	États-Unis	Énergie	2 114	182	176
Seagate Technology	États-Unis	Technologie de l'information	434	33	33
Sealed Air Corp.	États-Unis	Matières	271	15	15
SEI Investments Co.	États-Unis	Services financiers	217	21	21
Sempra Energy	États-Unis	Services publics	416	59	60
ServiceNow Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	255	55	54
The Sherwin-Williams Co.	États-Unis	Matières	120	63	61
Simon Property Group Inc.	États-Unis	Immobilier	469	95	93
Skyworks Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	273	38	35
SL Green Realty Corp.	États-Unis	Immobilier	146	18	18
Snap-On Inc.	États-Unis	Produits industriels	83	17	16
Southern Co.	États-Unis	Services publics	1 531	87	88
Southwest Airlines Co.	États-Unis	Produits industriels	829	64	61
Spirit Aerosystems Holdings Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	172	19	19
Stanley Black & Decker Inc.	États-Unis	Produits industriels	227	47	45
Starbucks Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 114	160	158
State Street Corp.	États-Unis	Services financiers	524	71	67
Stryker Corp.	États-Unis	Soins de santé	461	98	96
SunTrust Banks Inc.	États-Unis	Services financiers	721	66	63
SVB Financial Group	États-Unis	Services financiers	75	25	23
Symantec Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	937	33	31
Synchrony Financial	États-Unis	Services financiers	1 155	53	50
Synopsys Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	222	25	24
Sysco Corp.	États-Unis	Consommation courante	722	56	56
T. Rowe Price Group Inc.	États-Unis	Services financiers	354	52	49
Take-Two Interactive Software Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	165	23	21
Tapestry Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	426	28	29
Targa Resources Corp.	États-Unis	Énergie	317	19	18
Target Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	822	76	74
TD Ameritrade Holding Corp.	États-Unis	Services financiers	447	34	34
TE Connectivity Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	533	71	69
Teleflex Inc.	États-Unis	Soins de santé	65	22	21
Tesla Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	200	84	69
Texas Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 496	211	200
Textron Inc.	États-Unis	Produits industriels	363	28	28
Thermo Fisher Scientific Inc.	États-Unis	Soins de santé	611	168	163
Tiffany & Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	174	23	22
Time Warner Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 117	138	136
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	892	93	94
T-Mobile USA Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	443	36	35
Total System Services Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	253	29	28
TransDigm Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	66	25	26



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

## 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>					
The Travelers Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	408	74	73
Trimble Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	380	19	18
Twenty-First Century Fox Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 603	77	76
Twitter Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	984	41	37
Tyson Foods Inc., cat. A	États-Unis	Consommation courante	443	43	42
U.S. Bancorp	États-Unis	Services financiers	2 396	165	156
UDR Inc.	États-Unis	Immobilier	402	18	18
Ulta Beauty Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	83	23	22
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 198	211	207
United Continental Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	388	35	35
United Parcel Service Inc. (UPS), cat. B	États-Unis	Produits industriels	1 046	149	141
United Rentals Inc.	États-Unis	Produits industriels	127	30	28
United Technologies Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 133	189	184
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 457	429	402
Universal Health Services Inc., cat. B	États-Unis	Soins de santé	127	20	19
Unum Group	États-Unis	Services financiers	336	22	21
Valero Energy Corp.	États-Unis	Énergie	660	80	79
Varian Medical Systems Inc.	États-Unis	Soins de santé	136	22	21
Ventas Inc.	États-Unis	Immobilier	541	35	35
VEREIT Inc.	États-Unis	Immobilier	1 478	13	13
VeriSign Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	127	20	19
Verisk Analytics Inc.	États-Unis	Produits industriels	228	31	31
Verizon Communications Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	6 229	389	384
Vertex Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	380	83	80
VF Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	488	47	47
Viacom Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	533	22	21
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	2 746	436	422
Vornado Realty Trust	États-Unis	Immobilier	262	23	23
Vulcan Materials Co.	États-Unis	Matières	199	30	29
W.W. Grainger Inc.	États-Unis	Produits industriels	75	27	27
Walgreens Boots Alliance Inc.	États-Unis	Consommation courante	1 288	114	109
Wal-Mart Stores Inc.	États-Unis	Consommation courante	2 189	254	251
The Walt Disney Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 198	295	284
Waste Management Inc.	États-Unis	Produits industriels	658	73	71
Waters Corp.	États-Unis	Soins de santé	111	30	28
WEC Energy Group Inc.	États-Unis	Services publics	478	38	39
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	6 797	497	458
Welltower Inc.	États-Unis	Immobilier	560	39	39
Western Digital Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	435	55	52
The Western Union Co.	États-Unis	Technologie de l'information	695	18	17
Westrock Co.	États-Unis	Matières	380	32	31
Weyerhaeuser Co.	États-Unis	Immobilier	1 145	52	52
Whirlpool Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	102	21	20
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	1 261	45	40
Willis Towers Watson PLC	États-Unis	Services financiers	192	39	38
Workday Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	201	34	33
Worldpay Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	452	49	48
Wyndham Worldwide Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	146	22	22
Wynn Resorts Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	119	28	28



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

## 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>					
Xcel Energy Inc.	États-Unis	Services publics	768	44	45
Xilinx Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	379	37	35
Xylem Inc.	États-Unis	Produits industriels	271	27	27
Yum! Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	510	54	56
Zimmer Biomet Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	307	46	43
Zions Bancorporation	États-Unis	Services financiers	291	21	20
Zoetis Inc.	États-Unis	Soins de santé	740	79	80
<b>Total des actions</b>				<b>45 165</b>	<b>43 583</b>
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
iShares Core S&P 500 ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	802	281	274
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>281</b>	<b>274</b>
Coûts de transaction				–	–
<b>Total des placements</b>				<b>45 446</b>	<b>43 857</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie					19
Autres éléments d'actif moins le passif					10
<b>Total de l'actif net</b>					<b>43 886</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2018

<b>Répartition du portefeuille</b>	<b>% de la VL</b>
Actions	99,3
Fonds/billets négociés en bourse	0,6
Trésorerie et placements à court terme	0,1

<b>Répartition régionale</b>	<b>% de la VL</b>
États-Unis	99,9
Trésorerie et placements à court terme	0,1

<b>Répartition sectorielle</b>	<b>% de la VL</b>
Technologie de l'information	25,0
Services financiers	14,4
Soins de santé	13,8
Consommation discrétionnaire	12,3
Produits industriels	9,9
Consommation courante	7,7
Énergie	5,8
Matières	2,8
Services publics	2,8
Immobilier	2,8
Services de télécommunications	2,0
Fonds/billets négociés en bourse	0,6
Trésorerie et placements à court terme	0,1



**MACKENZIE**  
Placements



## NOTES ANNEXES

### 1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, ou est présentée à ces dates, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds négocié en bourse (« FNB ») est établi, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date de constitution à la date marquant la fin de l'exercice en question. Se reporter à la note 10 pour la date de constitution du FNB.

Le FNB a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du FNB est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Le FNB est autorisé à émettre un nombre illimité de parts offertes à la vente aux termes d'un prospectus. Les parts du FNB sont inscrites à la Bourse de Toronto/NEO Bourse Aequitas (« la Bourse »).

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du FNB et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., une filiale de la Corporation Financière Power, elle-même filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du FNB dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

### 2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers annuels audités (les « états financiers ») ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables du FNB en vertu des IFRS.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans ces états financiers sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB, et sont arrondis au millier de dollars près. Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des actifs et des passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 7 juin 2018. Les normes comptables publiées mais non encore en vigueur pour l'exercice comptable considéré, selon le cas, sont décrites à la note 3.

### 3. Principales méthodes comptables

#### a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds de placement à capital variable et des dérivés. Le FNB classe et évalue ses instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net. Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le FNB devient partie aux exigences contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés aux instruments est échu ou que le FNB a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ceux-ci. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation est exécutée, est annulée ou prend fin. Par conséquent, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de la transaction.

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

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

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

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



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### a) Instruments financiers (suite)

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

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

#### b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le FNB dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de leurs échéances à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans les états de la situation financière.

Le FNB peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés synthétiques) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le FNB peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du FNB, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du FNB. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au FNB par les organismes de réglementation, le cas échéant.

L'évaluation des instruments dérivés est effectuée quotidiennement, au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses pour les instruments dérivés cotés en Bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux instruments dérivés hors cote.

La valeur des contrats à terme représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient liquidées. La variation de la valeur des contrats à terme de gré à gré est incluse dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements – Profit (perte) net(te) latent(e).

La valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps fluctue quotidiennement; les règlements au comptant effectués tous les jours par le FNB, le cas échéant, représentent les profits ou les pertes latent(e)s, lié(e)s à la valeur de marché. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le FNB liquide le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans l'état de la situation financière au poste Couverture sur contrats à terme standardisés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

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



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur (suite)

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2018.

#### c) Comptabilisation des produits

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

#### d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

Les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux conseillers et aux courtiers. Des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours des périodes est présentée à la note 10. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement. Mackenzie peut rembourser au FNB certaines commissions et certains autres coûts de transaction liés au portefeuille. Mackenzie peut effectuer ces remboursements à son gré et y mettre fin en tout temps sans préavis. Ces remboursements sont inclus dans les charges absorbées par le gestionnaire à l'état du résultat global.

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

Le FNB est autorisé à effectuer des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, tel qu'il est défini dans le prospectus du FNB. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure. Les opérations de prêts de titres sont gérées par la Banque Canadienne Impériale de Commerce (l'« agent de prêt de titres »). La valeur des espèces ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés. Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur les espèces ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global au poste Produit tiré du prêt de titres et constaté lorsqu'il est gagné.

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

#### f) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement si le FNB a un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le FNB conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de déduire les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant.

Les produits et les charges ne sont pas compensés à l'état du résultat global, à moins qu'une norme comptable présentée de manière spécifique dans les méthodes IFRS adoptées par le FNB l'exige ou le permette.

#### g) Devises

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

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

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

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

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



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### i) Valeur liquidative par part

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de parts (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et d'autres actifs et passifs financiers. Se reporter à la note 10 pour la valeur liquidative par part du FNB.

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

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

### 4. Estimations et jugements comptables critiques

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

#### Utilisation d'estimations

##### *Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif*

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

#### Utilisation de jugements

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

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le FNB, Mackenzie doit exercer des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon IFRS 9. Mackenzie a évalué le modèle d'affaires du FNB, sa façon de gérer l'ensemble des instruments financiers ainsi que sa performance globale sur la base de la juste valeur, et elle a conclu que la comptabilisation à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les instruments financiers du FNB.

##### *Monnaie fonctionnelle*

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

##### *Entités structurées et entreprises associées*

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

### 5. Impôts sur les bénéfices

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

## NOTES ANNEXES

### 5. Impôts sur les bénéfiques (suite)

Les pertes du FNB ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le FNB pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 10 pour les reports prospectifs de pertes du FNB.

### 6. Frais de gestion et frais d'exploitation

Mackenzie reçoit des frais de gestion pour la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements, la formulation de recommandations et la prise de décisions quant aux placements, ainsi que pour la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente de titres en portefeuille. Les frais de gestion sont calculés en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne des parts du FNB.

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

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Mackenzie peut exiger des frais de gestion réduits à l'égard de placements dans le FNB par de grands investisseurs, y compris d'autres fonds gérés par Mackenzie ou des sociétés affiliées à Mackenzie. Un montant correspondant à la différence entre les frais habituellement exigés et les frais réduits sera distribué en espèces aux porteurs de parts par le FNB sous forme de distribution des frais de gestion. Se reporter à la note 10 pour les taux des frais de gestion imputés aux parts du FNB.

### 7. Parts et opérations sur parts

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

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

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

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



## NOTES ANNEXES

### 8. Capital du FNB

Le capital du FNB est composé de l'actif net attribuable aux porteurs de parts. Les parts en circulation du FNB aux 31 mars 2018 et 2017 ainsi que les parts qui ont été émises, réinvesties et rachetées au cours de ces périodes sont présentées dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du FNB conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

### 9. Risques découlant des instruments financiers

#### i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du FNB l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du FNB aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2018, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Mackenzie cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du FNB par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du FNB et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du FNB; elle peut aussi, le cas échéant, avoir recours à des instruments dérivés à titre de couverture de certains risques. Pour faciliter la gestion des risques, Mackenzie maintient également une structure de gouvernance, dont le rôle consiste à superviser les activités de placement du FNB et à s'assurer de la conformité du FNB avec la stratégie de placement établie du FNB, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

#### ii. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le FNB éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le FNB est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de parts rachetables. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, le FNB doit conserver au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus). Le FNB peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats et un montant additionnel correspondant à 5 % de la valeur de son actif net pour financer les distributions versées aux investisseurs.

#### iii. Risque de change

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

#### iv. Risque de taux d'intérêt

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

#### v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le FNB continue d'augmenter, sans limites, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du FNB. Pour atténuer ce risque, le FNB s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure. La note 10 résume l'exposition du FNB à l'autre risque de prix, si une telle exposition s'applique et est considérable.





## NOTES ANNEXES

### 9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### vi. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le FNB. La note 10 résume l'exposition du FNB au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est considérable.

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

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

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

#### vii. FNB sous-jacents

Le FNB peut investir dans des FNB sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les FNB sous-jacents. La note 10 résume l'exposition du FNB à ces risques provenant des FNB sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est considérable.



# FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

## NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du FNB et renseignements sur les séries

Date de constitution 9 janvier 2018

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 TSX sous le symbole QUU le 24 janvier 2018. 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 97,64 \$.

Les frais de gestion pour la série E sont de 0,08 %.

Au 31 mars 2018, la valeur liquidative par part du FNB était de 97,64 \$ et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 97,53 \$.

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2018, d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 40 744 \$ dans le FNB.

c) Reports prospectifs de pertes

Puisque le FNB a été lancé le 9 janvier 2018, il n'a pas encore eu de fin d'année d'imposition et n'a donc aucune perte en capital ni autre qu'en capital disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

d) Prêt de titres

Au 31 mars 2018, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

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	45
Valeur des biens reçus en garantie	46

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 reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive US Large Cap CAD, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres américains.

*ii. Risque de change*

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

Devise	31 mars 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	43 857	17	–	43 874
Total	43 857	17	–	43 874
% de l'actif net	99,9	–	–	99,9

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.



**MACKENZIE**  
Placements



# FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

## 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 2 194 \$ ou 5,0 % 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 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 4 386 \$ 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.

#### 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	43 583	–	–	43 583
Fonds/billets négociés en bourse	274	–	–	274
Total	43 857	–	–	43 857

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.



**MACKENZIE**  
Placements