

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2018

Les présents États financiers intermédiaires non audités ne contiennent pas le Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») du FNB. Vous pouvez obtenir un exemplaire du RDRF intermédiaire gratuitement en téléphonant au numéro sans frais 1-800-387-0615, en écrivant à Corporation Financière Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto, Ontario M5V 3K1, en visitant notre site Web à l'adresse www.placementsmackenzie.com ou celui de SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Des exemplaires des états financiers annuels ou du RDRF annuel peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du FNB.

AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB, nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du FNB. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières du Canada (Norme canadienne 81-106), si un auditeur n'a pas revu les états financiers intermédiaires, cela doit être divulgué dans un avis complémentaire.

Les auditeurs indépendants du FNB n'ont pas revu les présents États financiers intermédiaires conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.



FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par part)
Au

	30 sept. 2018	31 mars 2018 (Audité)
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	72 019	80 557
Trésorerie et équivalents de trésorerie	447	347
Dividendes à recevoir	135	194
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	105
Sommes à recevoir pour parts émises	–	–
Sommes à recevoir du gestionnaire	–	41
Total de l'actif	72 601	81 244
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	–	395
Sommes à payer pour parts rachetées	–	–
Distribution à verser	264	–
Sommes à payer au gestionnaire	51	102
Total du passif	315	497
Actif net attribuable aux porteurs de parts	72 286	80 747
Actif net attribuable aux porteurs de parts, par série (note 3)		
Série E	72 286	80 747
Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part (note 3)		
Série E	22,59	23,07

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre (note 1)
En milliers (sauf les montants par part)

	2018 \$	2017 \$
Revenus		
Dividendes	2 118	145
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	384	(58)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(2 152)	24
Revenu tiré du prêt de titres	28	–
Autres	48	59
Total des revenus (pertes)	426	170
Charges (note 6)		
Frais de gestion	266	39
Rabais sur les frais de gestion	(16)	(3)
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	115	83
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	365	119
Charges absorbées par le gestionnaire	–	16
Charges nettes	365	103
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	61	67
Impôt étranger retenu à la source	188	20
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	(127)	47
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par série		
Série E	(127)	47
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par part		
Série E	(0,04)	0,09

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 30 septembre (note 1)
En milliers

	2018	2017
	Série E	
	\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS		
À l'ouverture	80 747	4 199
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(127)	47
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(1 194)	(134)
Gains en capital	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(16)	(3)
Total des distributions aux porteurs de parts	(1 210)	(137)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	4 619	15 634
Réinvestissement des distributions	–	–
Paiements au rachat de parts	(11 743)	–
Total des opérations sur les parts	(7 124)	15 634
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(8 461)	15 544
À la clôture	72 286	19 743
Augmentation (diminution) des parts (note 7) :	Parts	
Parts en circulation, à l'ouverture	3 500	200
Émis	200	700
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetés	(500)	–
Parts en circulation, à la clôture	3 200	900

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre (note 1)
En milliers

	2018	2017
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	(127)	47
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(379)	58
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	2 152	(24)
Achat de placements	(29 406)	(18 407)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	35 896	2 924
Variation des dividendes à recevoir	59	(10)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	41	(10)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	(51)	44
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	8 185	(15 378)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	4 619	15 634
Paievements au rachat de parts	(11 743)	–
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(946)	(137)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(8 070)	15 497
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		
	115	119
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	347	6
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(15)	(3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	447	122
Trésorerie	447	122
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	447	122
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	2 177	135
Impôts étrangers payés	188	20
Intérêts reçus	–	–
Intérêts versés	–	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS					
A.P. Moller-Mærsk A/S, A	Danemark	Produits industriels	59	116	100
A.P. Moller-Mærsk A/S, B	Danemark	Produits industriels	109	227	198
ABN AMRO Group NV	Pays-Bas	Services financiers	2 866	111	101
Accor SA	France	Consommation discrétionnaire	1 190	80	79
Adidas AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	1 187	326	376
Admiral Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	1 675	56	59
Aegon NV	Pays-Bas	Services financiers	11 056	86	93
Aena SA	Espagne	Produits industriels	447	109	100
Aéroports de Paris	France	Produits industriels	202	46	59
Ageas	Belgique	Services financiers	1 233	79	86
Aggreko PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	4 414	61	65
AIB Group PLC	Irlande	Services financiers	95 452	788	632
Air France-KLM	France	Produits industriels	35 449	415	478
Aker BP ASA	Norvège	Énergie	652	31	36
Akzo Nobel NV	Pays-Bas	Matières	1 472	170	178
Alstom SA	France	Produits industriels	917	57	53
Altran Technologies SA	France	Technologie de l'information	21 524	259	241
Amadeus IT Group SA	Espagne	Technologie de l'information	358	31	43
Ambu AS	Danemark	Soins de santé	11 649	485	362
Amer Sports OYJ, A	Finlande	Consommation discrétionnaire	8 350	369	441
Ams AG	Autriche	Technologie de l'information	7 864	950	571
Andritz AG	Autriche	Produits industriels	3 801	290	287
Anglo American PLC	Royaume-Uni	Matières	19 561	481	568
Anheuser-Busch InBev NV	Belgique	Consommation courante	2 606	364	295
Antofagasta PLC	Chili	Matières	22 663	364	327
ASM International NV	Pays-Bas	Technologie de l'information	272	23	18
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologie de l'information	695	149	168
ASR Nederland NV	Pays-Bas	Services financiers	1 971	107	122
Assicurazioni Generali SPA	Italie	Services financiers	7 082	166	158
Associated British Foods PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	2 167	109	84
AstraZeneca PLC, CAAE	Royaume-Uni	Soins de santé	15 424	675	789
Atlantia SPA	Italie	Produits industriels	7 247	217	194
Atos Origin	France	Technologie de l'information	344	58	53
Aurubis AG	Allemagne	Matières	174	19	16
Auto Trader Group PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	7 621	51	57
AXA SA	France	Services financiers	5 040	175	175
Axel Springer SE	Allemagne	Consommation discrétionnaire	322	32	28
B&M European Value Retail SA	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	5 179	35	34
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Espagne	Services financiers	12 487	125	103
Banco De Sabadell SA	Espagne	Services financiers	31 817	82	64
Bank of Ireland Group PLC	Irlande	Services financiers	10 894	119	108
Bankia SA	Espagne	Services financiers	99 588	598	505
Bankinter SA	Espagne	Services financiers	3 904	48	46
Barclays PLC	Royaume-Uni	Services financiers	64 057	225	185
Barratt Developments PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	6 157	59	59
Barry Callebaut AG	Suisse	Consommation courante	42	89	103
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, priv.	Allemagne	Consommation discrétionnaire	338	39	34
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	94	12	11



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Beiersdorf AG	Allemagne	Consommation courante	598	89	87
Bellway PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	746	38	38
The Berkeley Group Holdings PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	1 130	74	70
BHP Billiton PLC	Australie	Matières	11 152	268	314
bioMérieux SA	France	Soins de santé	258	29	28
Boliden AB	Suède	Matières	693	30	25
Bolloré SA	France	Produits industriels	5 412	35	30
Brenntag AG	Allemagne	Produits industriels	942	71	75
The British Land Co. PLC	Royaume-Uni	Immobilier	1 430	15	15
BT Group PLC	Royaume-Uni	Services de télécommunications	51 480	215	196
BTG PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	18 930	184	176
Bunzl PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	2 043	78	83
Burberry Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 515	86	85
Bureau Veritas SA	France	Produits industriels	1 574	56	53
CaixaBank SA	Espagne	Services financiers	21 588	130	128
Capita Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	203 100	540	489
Capital & Counties Properties PLC	Royaume-Uni	Immobilier	4 416	20	20
Cargotec Oyj, cat. B	Finlande	Produits industriels	160	12	9
Carl Zeiss Meditec AG	Allemagne	Soins de santé	222	25	24
Carlsberg AS, B	Danemark	Consommation courante	642	101	100
Carnival PLC, CAAE	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 049	88	86
Carrefour SA	France	Consommation courante	17 626	458	437
Castellum AB	Suède	Immobilier	1 156	23	27
Cellnex Telecom SA	Espagne	Services de télécommunications	988	31	34
Centrica PLC	Royaume-Uni	Services publics	108 720	279	284
Chr. Hansen Holding AS	Danemark	Matières	594	68	78
Cineworld Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	106 607	504	567
Clariant AG, nom.	Suisse	Matières	1 450	45	49
CNP Assurances SA	France	Services financiers	909	30	28
Cobham PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	291 128	661	573
Coca-Cola HBC AG-DI	Suisse	Consommation courante	1 208	50	53
Coloplast AS	Danemark	Soins de santé	1 028	110	136
Colruyt SA	Belgique	Consommation courante	6 402	434	469
Commerzbank AG	Allemagne	Services financiers	6 098	107	82
Compagnie Financière Richemont SA	Suisse	Consommation discrétionnaire	2 817	318	298
Compagnie générale des établissements Michelin, B	France	Consommation discrétionnaire	815	145	126
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	9 625	271	277
Continental AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	303	73	68
ConvaTec Group PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	87 904	315	344
Covestro AG	Allemagne	Matières	771	92	81
Covivio	France	Immobilier	184	25	25
Crédit Agricole SA	France	Services financiers	7 535	164	140
Credit Suisse Group AG, CAAE	Suisse	Services financiers	7 521	178	147
CYBG PLC	Royaume-Uni	Services financiers	5 382	28	29
Danone SA	France	Consommation courante	2 574	262	258
Danske Bank AS	Danemark	Services financiers	5 581	252	190
Dassault Aviation SA	France	Produits industriels	15	39	36
Dassault Systèmes SA	France	Technologie de l'information	802	111	155



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Davide Campari-Milano SPA	Italie	Consommation courante	3 445	34	38
DCC PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	524	65	62
Dechra Pharmaceuticals PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	4 379	179	161
Deutsche Bank AG, nom.	Allemagne	Services financiers	11 436	244	169
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	1 120	169	194
Deutsche Lufthansa AG, nom.	Allemagne	Produits industriels	2 884	109	92
Deutsche Wohnen AG	Allemagne	Immobilier	8 551	460	530
Diageo PLC, CAAE	Royaume-Uni	Consommation courante	2 453	424	449
Direct Line Insurance Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	9 334	59	51
DnB ASA	Norvège	Services financiers	5 775	150	157
Dometic Group AB	Suède	Consommation discrétionnaire	1 784	25	20
dorma+kaba Holding AG	Suisse	Produits industriels	22	23	22
DSV AS	Danemark	Produits industriels	1 104	106	130
Dufry Group, nom.	Suisse	Consommation discrétionnaire	176	32	26
E.ON SE	Allemagne	Services publics	13 075	182	172
easyJet PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	1 602	43	35
Edenred	France	Produits industriels	1 223	61	60
EDF SA (Électricité de France)	France	Services publics	3 430	59	78
Eiffage SA	France	Produits industriels	271	40	39
Electrocomponents PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	2 693	29	33
Electrolux AB, B	Suède	Consommation discrétionnaire	1 466	42	42
Elekta AB, B	Suède	Soins de santé	23 820	350	414
Elis SA	France	Produits industriels	6 633	207	202
Elisa OYJ	Finlande	Services de télécommunications	830	44	46
EMS-Chemie Holding AG	Suisse	Matières	44	37	34
Enagás SA	Espagne	Énergie	1 371	49	48
Endesa SA	Espagne	Services publics	1 927	56	54
Energias de Portugal SA	Portugal	Services publics	10 880	49	52
ENGIE SA	France	Services publics	7 133	154	136
Eni SPA	Italie	Énergie	560	13	14
Epiroc AB	Suède	Produits industriels	1 456	21	21
Erste Group Bank AG	Autriche	Services financiers	4 330	250	233
Essilor International SA	France	Soins de santé	1 266	209	242
Essity Aktiebolag, cat. B	Suède	Consommation courante	3 619	130	118
Eurofins Scientific	Luxembourg	Soins de santé	69	53	51
Euronext NV	Pays-Bas	Services financiers	322	26	27
Eutelsat Communications SA	France	Consommation discrétionnaire	20 374	619	623
Evotec AG	Allemagne	Soins de santé	721	21	20
Fabergé AB	Suède	Immobilier	1 484	27	27
Ferrovial SA	Espagne	Produits industriels	563	16	15
Fiat Chrysler Automobiles NV	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	4 766	110	108
FinecoBank Banca Fineco SPA	Italie	Services financiers	2 113	31	37
FLSmidth & Co. AS	Danemark	Produits industriels	285	25	23
Fortum OYJ	Finlande	Services publics	2 519	64	82
Fraport AG	Allemagne	Produits industriels	226	28	26
Galapagos NV	Belgique	Soins de santé	238	35	35
Galp Energia SGPS SA	Portugal	Énergie	2 988	68	77
Gas Natural SDG SA	Espagne	Services publics	3 143	97	111



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
GEA Group AG	Allemagne	Produits industriels	1 039	61	48
Geberit AG	Suisse	Produits industriels	167	97	101
Gecina SA	France	Immobilier	430	92	93
Genmab AS	Danemark	Soins de santé	2 391	558	486
Georg Fischer AG	Suisse	Produits industriels	20	33	29
Getlink SE	France	Produits industriels	12 501	214	206
Givaudan SA	Suisse	Matières	47	132	150
Gjensidige Forsikring ASA	Norvège	Services financiers	3 199	72	70
Glanbia PLC	Irlande	Consommation courante	24 594	585	548
GlaxoSmithKline PLC, CAAE	Royaume-Uni	Soins de santé	13 959	705	725
Glencore PLC	Suisse	Matières	68 689	414	384
GN Store Nord AS (GN Great Nordic)	Danemark	Soins de santé	187	12	12
GRENKE AG	Allemagne	Services financiers	165	26	25
GVC Holdings PLC	Île de Man	Consommation discrétionnaire	3 494	59	54
GW Pharmaceuticals PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	3 229	632	721
H. Lundbeck AS	Danemark	Soins de santé	7 501	535	599
Hammerson PLC	Royaume-Uni	Immobilier	70 353	609	542
Hannover Rueckversicherung SE, nom.	Allemagne	Services financiers	367	59	67
Hays PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	7 999	28	28
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation courante	616	77	72
Heineken NV	Pays-Bas	Consommation courante	1 145	156	139
Helvetia Holding AG	Suisse	Services financiers	40	29	32
Henkel AG & Co. KGaA, priv.	Allemagne	Consommation courante	491	85	74
Henkel AG & Co. KGaA	Allemagne	Consommation courante	617	96	85
Hennes & Mauritz AB, B	Suède	Consommation discrétionnaire	25 541	607	610
Hermès International	France	Consommation discrétionnaire	189	128	162
Hexagon AB, B	Suède	Technologie de l'information	1 498	97	113
Hikma Pharmaceuticals PLC	Jordanie	Soins de santé	1 578	50	49
Hiscox Ltd.	Royaume-Uni	Services financiers	3 155	82	87
Hochtief AG	Allemagne	Produits industriels	111	27	24
HomeServe PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	1 727	23	30
Howden Joinery Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	15 361	125	121
HSBC Holdings PLC	Royaume-Uni	Services financiers	30 989	392	350
Hugo Boss AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	2 614	282	260
Huhtamaki OYJ	Finlande	Matières	531	28	22
Husqvarna AB, B	Suède	Consommation discrétionnaire	2 516	33	28
Iberdrola SA	Espagne	Services publics	38 413	379	366
ICADE	France	Immobilier	171	20	20
IG Group Holdings PLC	Royaume-Uni	Services financiers	44 832	520	479
Iliad SA	France	Services de télécommunications	2 976	782	503
IMCD Group NV	Pays-Bas	Produits industriels	304	24	31
Inchcape PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 482	33	28
Indivior PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	88 207	551	274
Industria de Diseño Textil SA (Inditex)	Espagne	Consommation discrétionnaire	5 893	255	231
Informa PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	7 618	97	98
Groupe ING NV	Pays-Bas	Services financiers	660	12	11
Ingenico SA	France	Technologie de l'information	4 870	565	478
Inmarsat PLC	Royaume-Uni	Services de télécommunications	9 786	83	82



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
International Consolidated Airlines Group SA	Royaume-Uni	Produits industriels	1 099	13	12
Intertek Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	574	48	48
Intesa Sanpaolo SPA	Italie	Services financiers	91 061	368	301
Ipsen SA	France	Soins de santé	1 227	206	267
ISS AS	Danemark	Produits industriels	1 121	56	51
ITV PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	12 223	31	33
J Sainsbury PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	12 819	53	70
Jerónimo Martins SGPS SA	Portugal	Consommation courante	7 291	177	139
John Wood Group PLC	Royaume-Uni	Énergie	4 058	45	53
Johnson Matthey PLC	Royaume-Uni	Matières	170	9	10
Just Eat PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	28 518	347	322
Jyske Bank AS	Danemark	Services financiers	2 009	139	126
K+S AG	Allemagne	Matières	1 165	38	32
KBC Groupe SA	Belgique	Services financiers	1 382	148	133
Kering	France	Consommation discrétionnaire	138	84	96
Kerry Group PLC, A	Irlande	Consommation courante	7 422	935	1 060
Kesko OYJ	Finlande	Consommation courante	6 255	430	439
Kingfisher PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	56 454	302	246
Kingspan Group PLC	Irlande	Produits industriels	2 735	167	165
Kion Group AG	Allemagne	Produits industriels	406	44	32
Klépierre	France	Immobilier	1 441	75	66
Kone OYJ, B	Finlande	Produits industriels	2 132	143	147
Koninklijke (Royal) KPN NV	Pays-Bas	Services de télécommunications	20 171	87	69
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Pays-Bas	Consommation courante	19 217	544	570
Koninklijke Vopak NV	Pays-Bas	Énergie	398	23	25
Kuehne + Nagel International AG	Suisse	Produits industriels	336	72	69
Lagardère SCA	France	Consommation discrétionnaire	728	28	29
Land Securities Group PLC	Royaume-Uni	Immobilier	4 218	68	63
LEG Immobilien GmbH	Allemagne	Immobilier	370	49	57
Lindt & Sprungli AG-PC	Suisse	Consommation courante	89	671	810
Lloyds Banking Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	254 341	288	254
Logitech International SA, nom.	Suisse	Technologie de l'information	947	43	55
London Stock Exchange Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	354	29	27
L'Oréal SA	France	Consommation courante	409	120	128
Lundin Petroleum AB	Suède	Énergie	1 108	32	55
MAN SE	Allemagne	Produits industriels	382	55	54
Mapfre SA	Espagne	Services financiers	5 867	24	24
Marine Harvest ASA	Norvège	Consommation courante	26 168	712	783
Marks & Spencer Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	9 887	54	48
Mediclinic International PLC	Afrique du Sud	Soins de santé	30 566	340	221
Mediobanca SPA	Italie	Services financiers	7 312	102	94
Meggitt PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	3 096	30	30
Melrose Industries PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	42 136	160	142
Merck KGaA	Allemagne	Soins de santé	714	99	95
Metro Bank PLC	Royaume-Uni	Services financiers	457	30	23
Metro Wholesale & Food Specialist	Allemagne	Consommation courante	26 723	547	542
Micro Focus International PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	23 751	627	572
Moncler SPA	Italie	Consommation discrétionnaire	1 066	42	59



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
MorphoSys AG	Allemagne	Soins de santé	189	28	26
Muenchener Rueckversicherungs – Gesellschaft AG (MunichRe)	Allemagne	Services financiers	825	231	236
National Grid PLC, CAAE	Royaume-Uni	Services publics	4 133	321	277
Natixis	France	Services financiers	3 671	37	32
Neste Oil OYJ	Finlande	Énergie	9 995	684	1 067
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation courante	9 916	1 034	1 073
Next PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	3 766	314	349
NN Group NV	Pays-Bas	Services financiers	1 849	98	107
Nokia OYJ	Finlande	Technologie de l'information	39 135	295	281
Nokian Renkaat OYJ	Finlande	Consommation discrétionnaire	825	46	44
Nordea Bank AB	Suède	Services financiers	10 981	164	155
Norsk Hydro ASA	Norvège	Matières	21 283	185	165
Novartis AG, nom.	Suisse	Soins de santé	7 857	839	878
Novo Nordisk AS, B, CAAE	Danemark	Soins de santé	15 759	988	960
Novozymes AS	Danemark	Matières	10 191	663	723
Ocado Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	35 423	491	537
OMV AG	Autriche	Énergie	1 360	101	99
Orange SA	France	Services de télécommunications	11 700	245	241
Orion OYJ	Finlande	Soins de santé	11 218	511	549
Orkla ASA	Norvège	Consommation courante	6 600	74	72
ORPEA SA	France	Soins de santé	335	58	56
Orsted AS	Danemark	Services publics	1 025	76	90
Osram Licht AG	Allemagne	Produits industriels	588	59	30
Paddy Power Betfair PLC	Irlande	Consommation discrétionnaire	5 265	727	576
Pandora AS	Danemark	Consommation discrétionnaire	12 917	1 483	1 042
Partners Group Holding AG	Suisse	Services financiers	108	92	111
Pearson PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	68 407	972	1 025
Pennon Group PLC	Royaume-Uni	Services publics	2 760	36	33
Pernod Ricard SA*	France	Consommation courante	1 071	203	227
Persimmon PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	1 890	82	75
Philips Lighting NV	Pays-Bas	Produits industriels	3 289	140	110
Phoenix Group Holdings	Royaume-Uni	Services financiers	1 442	16	16
Poste Italiane SPA	Italie	Services financiers	9 776	96	101
ProSiebenSat.1 Media SE	Allemagne	Consommation discrétionnaire	1 393	64	47
Proximus SA	Belgique	Services de télécommunications	862	34	27
PSA Peugeot Citroën	France	Consommation discrétionnaire	3 058	105	107
PSP Swiss Property AG, nom.	Suisse	Immobilier	243	29	31
Publicis Groupe SA	France	Consommation discrétionnaire	1 263	110	98
Puma AG Rudolf Dassler Sport	Allemagne	Consommation discrétionnaire	286	209	182
Raiffeisen International Bank-Holding AG	Autriche	Services financiers	1 297	54	48
Randgold Resources Ltd., CAAE	Jersey	Matières	10 801	1 262	984
Reckitt Benckiser Group PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	21 459	467	509
Red Eléctrica Corporación SA	Espagne	Services publics	2 611	71	71
RELX PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	7 933	209	216
Rémy Cointreau SA	France	Consommation courante	134	26	23
Rentokil Initial PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	5 979	36	32
Rexel SA	France	Produits industriels	1 830	41	36
Rightmove PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	5 468	41	43



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Roche Holding AG Genussscheine	Suisse	Soins de santé	3 341	998	1 050
Rotork PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	4 367	25	24
The Royal Bank of Scotland Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	27 643	128	116
Royal Mail PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	52 436	426	422
Royal Unibrew AS	Danemark	Consommation courante	1 206	133	128
RPC Group PLC	Royaume-Uni	Matières	12 502	183	168
RSA Insurance Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	6 252	67	61
RTL Group SA	Luxembourg	Consommation discrétionnaire	616	60	57
Rubis SCA	France	Services publics	1 884	147	132
RWE AG	Allemagne	Services publics	1 910	54	61
Saab AB, cat. B	Suède	Produits industriels	371	22	24
Saipem SPA	Italie	Énergie	3 412	25	27
Sampo OYJ, A	Finlande	Services financiers	220	15	15
Sanofi-Aventis, CAAE	France	Soins de santé	8 144	469	470
Sartorius Stedim Biotech SA	France	Soins de santé	143	25	25
SBM Offshore NV	Pays-Bas	Énergie	8 107	179	190
SCOR SE	France	Services financiers	1 750	100	105
Scout24 AG	Allemagne	Technologie de l'information	628	44	38
SEB SA	France	Consommation discrétionnaire	357	86	79
Segro PLC	Royaume-Uni	Immobilier	4 029	43	43
SES SA	Luxembourg	Consommation discrétionnaire	41 873	955	1 187
Severn Trent PLC	Royaume-Uni	Services publics	1 442	52	45
SGS SA, nom.*	Suisse	Produits industriels	3	9	10
Shire PLC, CAAE	États-Unis	Soins de santé	1 855	367	435
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	Espagne	Produits industriels	17 619	341	288
Sika AG	Suisse	Matières	1 910	300	361
Siltronic AG	Allemagne	Technologie de l'information	126	25	20
SimCorp AS	Danemark	Technologie de l'information	238	27	27
Skanska AB	Suède	Produits industriels	1 218	32	31
Smurfit Kappa Group PLC	Irlande	Matières	2 612	123	134
Snam SPA	Italie	Énergie	12 494	76	67
Société Générale	France	Services financiers	4 503	282	250
Sodexo SA	France	Consommation discrétionnaire	1 434	201	197
Sonova Holding AG	Suisse	Soins de santé	316	70	82
Spectris PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	237	10	9
Spie SA	France	Produits industriels	2 838	81	73
Spirax-Sarco Engineering PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	152	18	19
SSE PLC	Royaume-Uni	Services publics	5 999	136	116
SSP Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 684	28	33
Standard Chartered PLC	Royaume-Uni	Services financiers	11 173	150	120
Standard Life Aberdeen PLC	Royaume-Uni	Services financiers	5 271	29	27
Statoil ASA	Norvège	Énergie	6 629	232	241
Storebrand ASA	Norvège	Services financiers	2 487	26	29
Subsea 7 SA	Royaume-Uni	Énergie	1 567	31	30
Suez Environnement SA	France	Services publics	9 270	176	170
Svenska Cellulosa AB (SCA), B	Suède	Matières	1 328	16	19
Svenska Handelsbanken AB, A	Suède	Services financiers	3 888	69	63
The Swatch Group AG	Suisse	Consommation discrétionnaire	132	68	68



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Swedish Orphan Biovitrum AB	Suède	Soins de santé	872	33	33
Swiss Prime Site AG	Suisse	Immobilier	444	51	49
Swiss Re Ltd.	Suisse	Services financiers	1 779	236	213
Swisscom AG, nom.	Suisse	Services de télécommunications	154	105	91
Symrise AG	Allemagne	Matières	660	66	78
TAG Immobilien AG	Allemagne	Immobilier	768	24	24
Tate & Lyle PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	44 746	506	515
Taylor Wimpey PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	19 919	62	58
TechnipFMC PLC	Royaume-Uni	Énergie	2 768	101	113
Tele2 AB	Suède	Services de télécommunications	1 171	19	18
Telecom Italia SPA RNC (action RSP)	Italie	Services de télécommunications	36 697	41	26
Telecom Italia SPA RNC	Italie	Services de télécommunications	65 441	84	51
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, B	Suède	Technologie de l'information	40 356	369	463
Telefónica Deutschland Holding AG	Allemagne	Services de télécommunications	18 240	117	100
Telenet Group Holding NV	Belgique	Consommation discrétionnaire	3 659	261	260
Telenor ASA	Norvège	Services de télécommunications	4 121	115	104
Teleperformance	France	Produits industriels	635	135	155
TeliaSonera AB	Suède	Services de télécommunications	15 147	93	90
Temenos Group AG	Suisse	Technologie de l'information	369	53	78
Tenaris SA	Luxembourg	Énergie	2 830	54	61
Terna SPA	Italie	Services publics	8 585	62	59
Tesco PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	123 763	478	500
TGS Nopec Geophysical Co. ASA	Norvège	Énergie	615	27	32
Travis Perkins PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	5 458	111	98
TUI AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	512	13	13
Tullow Oil PLC	Royaume-Uni	Énergie	140 595	460	624
UBI Banca - Unione di Banche Italiane SCPA	Italie	Services financiers	125 393	711	651
UCB SA	Belgique	Soins de santé	6 530	626	759
Umicore SA*	Belgique	Matières	1 257	74	91
Unibail-Rodamco SE/WFD Unibail-Rodamco NV	Pays-Bas	Immobilier	699	220	182
UniCredit SPA	Italie	Services financiers	19 122	474	372
Unilever NV CVA	Royaume-Uni	Consommation courante	8 433	611	607
Unilever PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	6 832	489	486
United Utilities Group PLC	Royaume-Uni	Services publics	4 149	53	49
UPM-Kymmene OYJ	Finlande	Matières	2 181	88	111
Valeo SA	France	Consommation discrétionnaire	916	57	51
VAT Group AG	Suisse	Produits industriels	164	30	24
Veolia Environnement	France	Services publics	2 092	56	54
Vestas Wind Systems AS	Danemark	Produits industriels	6 824	640	597
Victrex PLC	Royaume-Uni	Matières	508	27	29
Vifor Pharma AG	Suisse	Soins de santé	1 765	285	397
Vivendi SA	France	Consommation discrétionnaire	4 881	158	162
Vodafone Group PLC	Royaume-Uni	Services de télécommunications	44 189	163	123
Voestalpine AG	Autriche	Matières	676	45	40
Volkswagen AG, priv.	Allemagne	Consommation discrétionnaire	148	36	34
Vonovia SE	Allemagne	Immobilier	3 127	177	198
Wartsila OYJ	Finlande	Produits industriels	2 590	72	65
Wienerberger AG	Autriche	Matières	710	23	23



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
William Demant Holding AS	Danemark	Soins de santé	538	27	26
William Hill PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	104 738	520	445
William Morrison Supermarkets PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	13 985	54	61
Wirecard AG	Allemagne	Technologie de l'information	2 113	262	592
Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Produits industriels	1 699	126	137
WPP PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	7 354	159	139
Yara International ASA	Norvège	Matières	1 061	61	67
Zalando SE	Allemagne	Consommation discrétionnaire	3 603	234	181
Zurich Insurance Group AG	Suisse	Services financiers	399	172	164
Total des actions				73 151	72 019
Coûts de transaction				(180)	–
Total des placements				72 971	72 019
Trésorerie et équivalents de trésorerie					447
Autres éléments d'actif moins le passif					(180)
Total de l'actif net					72 286

* Liée à Mackenzie. Voir note 1.



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 septembre 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	99,6
Trésorerie et placements à court terme	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)

Répartition régionale	% de la VL
Royaume-Uni	27,3
France	11,9
Suisse	9,7
Danemark	8,6
Allemagne	7,4
Autres	5,5
Finlande	4,6
Irlande	4,5
Suède	3,3
Pays-Bas	3,3
Italie	3,1
Espagne	3,1
Belgique	3,0
Norvège	2,4
Luxembourg	1,9
Trésorerie et placements à court terme	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)

Répartition sectorielle	% de la VL
Consommation discrétionnaire	17,3
Consommation courante	16,8
Soins de santé	16,6
Services financiers	12,6
Produits industriels	10,2
Matières	7,3
Technologie de l'information	6,1
Énergie	4,0
Services publics	3,4
Immobilier	2,8
Services de télécommunications	2,5
Trésorerie et placements à court terme	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)

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

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

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



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 30 septembre 2018 et 2017 ou aux semestres clos à ces dates, à l'exception des données comparatives présentées dans les états de la situation financière et les notes annexes, qui se rapportent au 31 mars 2018, 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 intermédiaires non audités (les « états financiers ») ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), y compris la Norme comptable internationale 34 (« IAS »), *Information financière intermédiaire*, telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Ces états financiers ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables, les mêmes jugements comptables critiques et les mêmes estimations que ceux qui ont été utilisés pour la préparation des états financiers annuels audités les plus récents du FNB, soit ceux de l'exercice clos le 31 mars 2018. 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 13 novembre 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 Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – 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.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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.

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 et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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.

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 30 septembre 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.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

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 Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – 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.

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.

NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Utilisation de jugements (suite)

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 bénéficiaires

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 bénéficiaires, 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 bénéficiaires autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant.

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 simplifié le plus récent, y compris, sans s'y limiter, tous nouveaux 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 simplifié 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.



NOTES ANNEXES

7. Parts et opérations sur parts (suite)

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.

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 30 septembre 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 30 septembre 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.



NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

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.

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 MEU le 7 septembre 2016. Le cours de clôture, ou la valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, au 30 septembre 2018 était de 22,59 \$ (23,16 \$ au 31 mars 2018).

Les frais de gestion pour les parts de série E sont de 0,50 %.

Au 30 septembre 2018, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part du FNB et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS.

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 30 septembre 2018, d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 4 470 \$ (4 675 \$ au 31 mars 2018) dans le FNB.

c) Reports prospectifs de pertes

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

d) Prêt de titres

Au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	30 septembre 2018	31 mars 2018
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	6 167	5 072
Valeur des biens reçus en garantie	6 555	5 364

Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du FNB pour les périodes closes les 30 septembre 2018 et 2017 est présenté ci-après :

	2018		2017	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	37	100,0	-	-
Impôt retenu à la source	-	-	-	-
	37	100,0		
Paiements à l'agent de prêt de titres	(9)	(24,3)	-	-
Revenu tiré du prêt de titres	28	75,7	-	-

e) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Au 30 septembre 2018 et 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 TOBAM Maximum Diversification Developed Europe, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres des marchés développés d'Europe.

NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

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

30 septembre 2018				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Euro	31 185	18	–	31 203
Livre sterling	17 552	22	–	17 574
Franc suisse	7 176	–	–	7 176
Dollar américain	6 700	70	–	6 770
Couronne danoise	5 224	–	–	5 224
Couronne suédoise	2 396	2	–	2 398
Couronne norvégienne	1 786	–	–	1 786
Total	72 019	112	–	72 131
% de l'actif net	99,6	0,2	–	99,8

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

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 30 septembre 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 3 607 \$ ou 5,0 % du total de l'actif net (4 040 \$ ou 5,0 % au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2018 et 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/billets négociés en bourse. Au 30 septembre 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 7 202 \$ ou 10,0 % du total de l'actif net (8 056 \$ ou 10,0 % au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

Au 30 septembre 2018 et 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.

	30 septembre 2018				31 mars 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	72 019	–	–	72 019	80 452	–	–	80 452
Fonds/billets négociés en bourse	–	–	–	–	105	–	–	105
Total	72 019	–	–	72 019	80 557	–	–	80 557

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.