

## **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](http://www.placementsmackenzie.com) ou celui de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://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 ÉTATS-UNIS 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)
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	124 043	53 484
Trésorerie et équivalents de trésorerie	507	51
Dividendes à recevoir	106	58
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	–
Sommes à recevoir pour parts émises	–	–
Sommes à recevoir du gestionnaire	12	19
<b>Total de l'actif</b>	<b>124 668</b>	<b>53 612</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Sommes à payer pour placements achetés	–	–
Sommes à payer pour parts rachetées	–	–
Distributions à verser	312	–
Sommes à payer au gestionnaire	73	45
<b>Total du passif</b>	<b>385</b>	<b>45</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	<b>124 283</b>	<b>53 567</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts, par série (note 3)</b>		
Série E	124 283	53 567
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part (note 3)</b>		
Série E	27,02	24,35

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2018 \$	2017 \$
<b>Revenus</b>		
Dividendes	815	362
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	2 775	57
Profit (perte) net(te) latent(e)	4 562	(704)
Revenu tiré du prêt de titres	4	–
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>8 156</b>	<b>(285)</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	294	121
Rabais sur les frais de gestion	(108)	(17)
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	32	23
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>218</b>	<b>127</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	34	23
<b>Charges nettes</b>	<b>184</b>	<b>104</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>7 972</b>	<b>(389)</b>
Impôt étranger retenu à la source	120	52
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation</b>	<b>7 852</b>	<b>(441)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par série</b>		
Série E	7 852	(441)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par part</b>		
Série E	2,35	(0,28)

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS</b>	<b>\$</b>	
<b>À l'ouverture</b>	<b>53 567</b>	<b>29 255</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	7 852	(441)
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(443)	(164)
Gains en capital	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(108)	(17)
Total des distributions aux porteurs de parts	(551)	(181)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	68 585	22 515
Réinvestissement des distributions	–	–
Paiements au rachat de parts	(5 170)	(6 590)
Total des opérations sur les parts	63 415	15 925
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>70 716</b>	<b>15 303</b>
<b>À la clôture</b>	<b>124 283</b>	<b>44 558</b>
<b>Augmentation (diminution) des parts (note 7) :</b>	<b>Parts</b>	
<b>Parts en circulation, à l'ouverture</b>	<b>2 200</b>	<b>1 300</b>
Émis	2 600	1 000
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetés	(200)	(300)
<b>Parts en circulation, à la clôture</b>	<b>4 600</b>	<b>2 000</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	7 852	(441)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(2 775)	(57)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(4 562)	704
Achat de placements	(20 342)	(6 906)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	20 485	6 897
Variation des dividendes à recevoir	(48)	(7)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	7	(15)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	28	9
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>645</b>	<b>184</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	56	91
Paievements au rachat de parts	(7)	(25)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(239)	(181)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>(190)</b>	<b>(115)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		
	<b>455</b>	<b>69</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	51	2
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1	3
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>507</b>	<b>74</b>
Trésorerie	507	74
Équivalents de trésorerie	–	–
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>507</b>	<b>74</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Dividendes reçus	767	355
Impôts étrangers payés	120	52
Intérêts reçus	–	–
Intérêts versés	–	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS</b>					
3M Co.	États-Unis	Produits industriels	625	165	170
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 466	626	668
Activision Blizzard Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 283	109	138
Advance Auto Parts Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 929	645	855
Advanced Micro Devices Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	39 514	750	1 578
AerCap Holdings NV	Irlande	Produits industriels	457	33	34
Aetna Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 182	259	310
Aflac Inc.	États-Unis	Services financiers	2 829	162	172
AGNC Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	22 974	580	553
Akamai Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	612	52	58
Alaska Air Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	456	38	41
Albemarle Corp.	États-Unis	Matières	402	51	52
Alexandria Real Estate Equities Inc.	États-Unis	Immobilier	388	65	63
Alexion Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	789	131	142
Alkermes PLC	États-Unis	Soins de santé	572	36	31
Alleghany Corp.	États-Unis	Services financiers	54	42	46
Allegion PLC	États-Unis	Produits industriels	352	38	41
Allergan PLC	États-Unis	Soins de santé	1 261	308	310
Alliance Data Systems Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	175	53	53
Allison Transmission Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	482	26	32
The Allstate Corp.	États-Unis	Services financiers	1 259	146	161
Ally Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	1 564	55	53
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	6 586	950	745
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	110	150	172
Alphabet Inc., cat. C	États-Unis	Technologie de l'information	111	149	171
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	734	1 316	1 901
Amdocs Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	526	46	45
American Express Co.	États-Unis	Services financiers	1 274	157	175
American Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	248	34	36
American International Group Inc.	États-Unis	Services financiers	3 306	239	228
American Tower Corp., cat. A	États-Unis	Immobilier	2 376	429	446
American Water Works Co. Inc.	États-Unis	Services publics	1 573	171	179
AmerisourceBergen Corp.	États-Unis	Soins de santé	592	67	71
Anadarko Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	1 902	151	166
Annaly Capital Management Inc.	États-Unis	Services financiers	78 388	1 101	1 037
Anthem Inc.	États-Unis	Soins de santé	966	272	342
Aon PLC	États-Unis	Services financiers	893	165	178
Apache Corp.	États-Unis	Énergie	1 421	84	88
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	6 473	1 406	1 890
Aqua America Inc.	États-Unis	Services publics	660	30	31
Aramark Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	903	46	50
Arch Capital Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	1 457	54	56
Archer Daniels Midland Co.	États-Unis	Consommation courante	2 034	119	132
Arconic Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 598	40	45
Arista Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	192	58	66
Arthur J. Gallagher & Co.	États-Unis	Services financiers	537	52	52
AT&T Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	26 415	1 202	1 147
Athenahealth Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 278	440	393



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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 <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Athene Holding Ltd.	États-Unis	Services financiers	585	40	39
Atlassian Corp. PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	984	92	122
Atmos Energy Corp.	États-Unis	Services publics	409	47	50
Autoliv Inc.	Suède	Consommation discrétionnaire	324	48	36
Automatic Data Processing Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	526	86	102
AutoZone Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	575	506	577
AvalonBay Communities Inc.	États-Unis	Immobilier	513	117	120
Avery Dennison Corp.	États-Unis	Matières	324	46	45
Axalta Coating Systems Ltd.	États-Unis	Matières	16 020	645	604
Baker Hughes a GE Co.	États-Unis	Énergie	9 709	435	425
Ball Corp.	États-Unis	Matières	1 267	65	72
The Bank of New York Mellon Corp.	États-Unis	Services financiers	624	43	41
BB&T Corp.	États-Unis	Services financiers	1 823	121	114
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	788	225	266
Berry Global Group Inc.	États-Unis	Matières	489	33	31
Best Buy Co. Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	12 665	1 075	1 299
Biogen Inc.	États-Unis	Soins de santé	747	310	341
BioMarin Pharmaceutical Inc.	États-Unis	Soins de santé	308	37	39
Bio-Rad Laboratories Inc., cat. A	États-Unis	Soins de santé	79	30	32
Bluebird Bio Inc.	États-Unis	Soins de santé	259	59	49
Booking Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	176	450	451
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	517	27	33
Boston Properties Inc.	États-Unis	Immobilier	574	94	91
Boston Scientific Corp.	États-Unis	Soins de santé	401	20	20
Bright Horizons Family Solutions Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	213	32	32
Bristol-Myers Squibb Co.	États-Unis	Soins de santé	13 636	1 023	1 094
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 107	359	353
Broadridge Financial Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	261	45	45
Brown & Brown Inc.	États-Unis	Services financiers	866	31	33
Brown-Forman Corp., cat. B, sans droit de vote	États-Unis	Consommation courante	1 026	67	67
Bunge Ltd.	États-Unis	Consommation courante	10 459	963	929
Burlington Stores Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	818	140	172
C.H. Robinson Worldwide Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 070	114	135
Cabot Oil & Gas Corp.	États-Unis	Énergie	1 614	50	47
Caesars Entertainment Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 261	34	30
Camden Property Trust	États-Unis	Immobilier	341	40	41
Campbell Soup Co.	États-Unis	Consommation courante	14 100	777	668
Cardinal Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 375	106	96
Carlisle Companies Inc.	États-Unis	Produits industriels	219	31	34
CarMax Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	633	61	61
Carnival Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 506	117	124
Cboe Global Markets Inc.	États-Unis	Services financiers	4 436	584	550
CBS Corp., cat. B, sans droit de vote	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 251	93	93
CDK Global Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	480	42	39
CDW Corp. of Delaware	États-Unis	Technologie de l'information	557	58	64
Celgene Corp.	États-Unis	Soins de santé	2 612	316	302
Centene Corp.	États-Unis	Soins de santé	742	107	139
CenterPoint Energy Inc.	États-Unis	Services publics	1 570	56	56



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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 <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
CenturyLink Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	3 989	102	109
Cerner Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 173	95	98
CF Industries Holdings Inc.	États-Unis	Matières	9 784	486	688
Charter Communications Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	766	307	323
Check Point Software Technologies Ltd.	Israël	Technologie de l'information	695	93	106
Chenerie Energy Inc.	États-Unis	Énergie	827	62	74
Chevron Corp.	États-Unis	Énergie	1 588	249	251
Chipotle Mexican Grill Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 042	1 130	1 200
Chubb Ltd.	États-Unis	Services financiers	1 598	280	276
Church & Dwight Co. Inc.	États-Unis	Consommation courante	2 635	186	202
Cigna Corp.	États-Unis	Soins de santé	903	198	243
Cimarex Energy Co.	États-Unis	Énergie	1 193	148	143
Cincinnati Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	572	53	57
CIT Group Inc.	États-Unis	Services financiers	417	29	28
Citigroup Inc.	États-Unis	Services financiers	388	37	36
The Clorox Co.	États-Unis	Consommation courante	6 056	1 042	1 177
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	1 261	243	277
CMS Energy Corp.	États-Unis	Services publics	7 182	435	455
The Coca-Cola Co.	États-Unis	Consommation courante	14 197	815	848
Coca-Cola European Partners PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	2 538	139	149
Cognex Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	512	38	37
Cognizant Technology Solutions Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	2 154	209	215
Colgate Palmolive Co.	États-Unis	Consommation courante	4 747	418	411
Comcast Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	12 181	565	558
Commerce Bancshares Inc.	États-Unis	Services financiers	356	32	30
CommScope Holding Co. Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	14 065	563	559
ConAgra Brands Inc.	États-Unis	Consommation courante	2 093	100	92
Concho Resources Inc.	États-Unis	Énergie	797	142	157
ConocoPhillips	États-Unis	Énergie	4 324	339	433
Consolidated Edison Inc.	États-Unis	Services publics	13 374	1 361	1 317
Constellation Brands Inc., cat. A	États-Unis	Consommation courante	1 782	466	497
The Cooper Companies Inc.	États-Unis	Soins de santé	182	55	65
CoStar Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	133	66	72
Costco Wholesale Corp.	États-Unis	Consommation courante	1 606	400	488
Coty Inc., cat. A	États-Unis	Consommation courante	32 084	641	521
Crown Castle International Corp.	États-Unis	Immobilier	4 018	558	578
Crown Holdings Inc.	États-Unis	Matières	493	30	31
CSX Corp.	États-Unis	Produits industriels	3 021	230	289
Cullen/Frost Bankers Inc.	États-Unis	Services financiers	218	31	29
Cummins Inc.	États-Unis	Produits industriels	206	40	39
CVS Health Corp.	États-Unis	Soins de santé	3 780	353	385
D.R. Horton Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 315	72	72
Darden Restaurants Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 147	152	165
DaVita Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 468	133	136
Deere & Co.	États-Unis	Produits industriels	599	104	116
Dell Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	740	82	93
Dentsply Sirona Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 824	206	187
Devon Energy Corp.	États-Unis	Énergie	1 842	94	95



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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 <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
DexCom Inc.	États-Unis	Soins de santé	6 428	861	1 188
Diamondback Energy Inc.	États-Unis	Énergie	362	55	63
Digital Realty Trust Inc.	États-Unis	Immobilier	3 292	473	479
Discovery Communications Inc., cat. C	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 314	114	127
DISH Network Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	966	50	45
Dollar General Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	8 560	1 001	1 209
Dollar Tree Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 759	309	291
Dominion Resources Inc.	États-Unis	Services publics	5 089	472	462
Domino's Pizza Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	244	74	93
Donaldson Co. Inc.	États-Unis	Produits industriels	479	29	36
Dover Corp.	États-Unis	Produits industriels	331	38	38
Duke Realty Corp.	États-Unis	Immobilier	1 326	49	49
East West Bancorp Inc.	États-Unis	Services financiers	227	18	18
eBay Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 459	160	148
Edison International	États-Unis	Services publics	9 043	788	791
Edwards Lifesciences Corp.	États-Unis	Soins de santé	3 691	614	831
Electronic Arts Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 840	610	598
Eli Lilly and Co.	États-Unis	Soins de santé	3 987	447	553
Encompass Health Corp.	États-Unis	Soins de santé	352	35	35
EOG Resources Inc.	États-Unis	Énergie	2 147	312	354
Equifax Inc.	États-Unis	Produits industriels	866	140	146
Equinix Inc.	États-Unis	Immobilier	501	279	280
Equity Residential	États-Unis	Immobilier	1 351	113	116
Essex Property Trust Inc.	États-Unis	Immobilier	378	119	121
The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	États-Unis	Consommation courante	824	141	155
Everest Re Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	1 808	544	534
Everygy Inc.	États-Unis	Services publics	1 009	73	72
Eversource Energy	États-Unis	Services publics	7 874	610	625
Exact Sciences Corp.	États-Unis	Soins de santé	6 304	519	643
Exelixis Inc.	États-Unis	Soins de santé	21 815	605	500
Exelon Corp.	États-Unis	Services publics	11 778	609	665
Expedia Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 950	652	666
Expeditors International of Washington Inc.	États-Unis	Produits industriels	645	55	61
Extra Space Storage Inc.	États-Unis	Immobilier	8 901	1 049	997
F5 Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	226	46	58
Facebook Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	6 456	1 453	1 372
FactSet Research Systems Inc.	États-Unis	Services financiers	140	38	40
Fastenal Co.	États-Unis	Produits industriels	1 065	69	80
Federal Realty Investment Trust	États-Unis	Immobilier	272	45	44
Fidelity National Information Services Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 128	146	159
Fifth Third Bancorp	États-Unis	Services financiers	2 473	92	89
First American Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	399	29	27
First Data Corp., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	2 035	60	64
First Horizon National Corp.	États-Unis	Services financiers	1 189	29	27
First Republic Bank	États-Unis	Services financiers	599	77	74
Fiserv Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	251	25	27
FleetCor Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	326	87	96
Flextronics International Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	1 960	37	33



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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 <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
FLIR Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	509	34	40
Flowserve Corp.	États-Unis	Produits industriels	486	28	34
FMC Corp.	États-Unis	Matières	497	57	56
FNF Group	États-Unis	Services financiers	980	49	50
Foot Locker Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	8 607	536	567
Ford Motor Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 516	19	18
Fortinet Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	536	40	64
The Gap Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	11 079	416	413
Garmin Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	454	37	41
Gartner Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	257	47	53
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	32 057	577	468
General Mills Inc.	États-Unis	Consommation courante	2 769	176	154
General Motors Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 683	236	204
Genuine Parts Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	297	35	38
Gilead Sciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 600	444	459
The Goodyear Tire & Rubber Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	879	28	27
GrubHub Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	6 721	987	1 204
Guidewire Software Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	299	35	39
H&R Block Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	15 227	498	507
Halliburton Co.	États-Unis	Énergie	3 053	182	160
Hanesbrands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 380	63	57
Harley-Davidson Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	618	38	36
The Hartford Financial Services Group Inc.	États-Unis	Services financiers	1 328	90	86
Hasbro Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 805	366	381
HCA Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 729	466	671
HCP Inc.	États-Unis	Immobilier	10 820	370	368
HD Supply Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	656	34	36
Helmerich & Payne Inc.	États-Unis	Énergie	1 169	101	104
Henry Schein Inc.	États-Unis	Soins de santé	560	53	62
The Hershey Co.	États-Unis	Consommation courante	1 421	188	187
Hess Corp.	États-Unis	Énergie	1 044	77	97
Hewlett Packard Enterprise Co.	États-Unis	Technologie de l'information	4 795	102	101
Hexcel Corp.	États-Unis	Produits industriels	322	29	28
Hilton Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	439	47	46
HollyFrontier Corp.	États-Unis	Énergie	1 623	133	147
Hologic Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 005	53	53
Hormel Foods Corp.	États-Unis	Consommation courante	1 004	47	51
Host Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Immobilier	2 722	76	74
Hubbell Inc., cat. B	États-Unis	Produits industriels	203	31	35
Humana Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 249	1 509	1 859
Huntington Bancshares Inc.	États-Unis	Services financiers	3 694	72	71
IAC/InterActiveCorp	États-Unis	Technologie de l'information	285	52	80
ICON PLC	États-Unis	Soins de santé	200	32	40
IHS Markit Ltd.	États-Unis	Produits industriels	1 256	79	88
Illinois Tool Works Inc.	États-Unis	Produits industriels	111	21	20
Illumina Inc.	États-Unis	Soins de santé	399	123	189
Incyte Corp.	États-Unis	Soins de santé	660	67	59
Ingredion Inc.	États-Unis	Consommation courante	261	40	35



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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 <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Intercontinental Exchange Inc.	États-Unis	Services financiers	2 111	189	204
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	3 396	656	664
International Flavors & Fragrances Inc.	États-Unis	Matières	294	49	53
The Interpublic Group of Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 420	40	42
Intuitive Surgical Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 695	891	1 258
Invitation Homes Inc.	États-Unis	Immobilier	1 101	34	33
Ionis Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 594	223	240
IPG Photonics Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	341	82	69
IQVIA Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	601	83	101
Iron Mountain Inc.	États-Unis	Immobilier	1 041	48	46
J.B. Hunt Transport Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	323	48	50
J.M. Smucker Co.	États-Unis	Consommation courante	2 061	307	273
Jack Henry & Associates Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	286	59	59
Jazz Pharmaceuticals PLC	États-Unis	Soins de santé	218	45	47
Jefferies Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	1 070	33	30
JetBlue Airways Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 159	31	29
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	4 819	811	861
Johnson Controls International PLC	États-Unis	Produits industriels	1 943	94	88
Jones Lang LaSalle Inc.	États-Unis	Immobilier	168	37	31
Juniper Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 256	44	49
Kansas City Southern	États-Unis	Produits industriels	378	54	55
KAR Auction Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	497	36	38
Kellogg Co.	États-Unis	Consommation courante	2 067	189	187
KeyCorp	États-Unis	Services financiers	2 216	57	57
Keysight Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	694	55	59
Kimberly-Clark Corp.	États-Unis	Consommation courante	1 440	212	212
Kimco Realty Corp.	États-Unis	Immobilier	21 315	463	461
Kohl's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 112	485	589
The Kraft Heinz Co.	États-Unis	Consommation courante	2 316	213	165
The Kroger Co.	États-Unis	Consommation courante	44 255	1 587	1 665
L Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	7 362	319	288
Laboratory Corp. of America Holdings	États-Unis	Soins de santé	250	56	56
Lamb Weston Holdings Inc.	États-Unis	Consommation courante	542	44	47
Las Vegas Sands Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 454	132	112
Liberty Broadband Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 101	114	120
Liberty Global PLC, série C	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	3 911	148	142
Liberty Interactive Corp. QVC Group	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 578	47	45
Liberty Media Corp. Liberty Formula One, cat. C	États-Unis	Consommation discrétionnaire	733	35	35
Liberty Media Corp. Liberty SiriusXM	États-Unis	Consommation discrétionnaire	616	36	35
Liberty Property Trust	États-Unis	Immobilier	547	31	30
LKQ Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 103	48	45
Lowe's Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 241	260	333
Lululemon Athletica Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	7 264	939	1 526
M&T Bank Corp.	États-Unis	Services financiers	453	99	96
The Macerich Co.	États-Unis	Immobilier	521	40	37
Macy's Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	13 736	590	617
Marathon Oil Corp.	États-Unis	Énergie	17 828	407	536
Markel Corp.	États-Unis	Services financiers	50	72	77



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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 <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
MarketAxess Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	1 410	364	325
Marsh & McLennan Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	1 876	205	201
Martin Marietta Materials Inc.	États-Unis	Matières	233	69	55
Mattel Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	25 439	574	516
Maxim Integrated Products Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	232	19	17
McCormick & Co. Inc., sans droit de vote	États-Unis	Consommation courante	448	64	76
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 887	571	624
McKesson Corp.	États-Unis	Soins de santé	772	145	132
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	2 745	304	349
MercadoLibre Inc.	Argentine	Technologie de l'information	149	66	66
Merck & Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	9 895	792	907
MetLife Inc.	États-Unis	Services financiers	2 415	146	146
MGM Resorts International	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 816	72	66
Michael Kors Holdings Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	10 611	803	940
Micron Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 860	129	109
Mid-America Apartment Communities Inc.	États-Unis	Immobilier	421	55	55
Middleby Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 210	345	370
Mohawk Industries Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	231	61	52
Molina Healthcare Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 797	354	345
Molson Coors Brewing Co., cat. B	États-Unis	Consommation courante	648	65	52
Mondelez International Inc.	États-Unis	Consommation courante	5 316	295	295
Monster Beverage Corp.	États-Unis	Consommation courante	3 365	239	253
Mylan NV	États-Unis	Soins de santé	1 811	90	86
Nasdaq Inc.	États-Unis	Services financiers	423	46	47
National Instruments Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	460	27	29
National Oilwell Varco Inc.	États-Unis	Énergie	2 064	110	115
National Retail Properties Inc.	États-Unis	Immobilier	581	32	34
Nektar Therapeutics	États-Unis	Soins de santé	12 720	1 009	1 002
Netflix Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 344	883	1 134
Neurocrine Biosciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 483	420	554
Newell Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	17 648	601	463
Newfield Exploration Co.	États-Unis	Énergie	739	28	28
Newmont Mining Corp.	États-Unis	Matières	37 355	1 761	1 458
NextEra Energy Inc.	États-Unis	Services publics	3 575	727	774
Nielsen Holdings PLC	États-Unis	Produits industriels	13 430	484	480
Nike Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 684	409	513
NiSource Inc.	États-Unis	Services publics	1 346	45	43
Noble Energy Inc.	États-Unis	Énergie	3 169	132	128
Nordson Corp.	États-Unis	Produits industriels	191	32	34
Nordstrom Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	434	30	34
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	747	50	55
Nutanix Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	467	28	26
NVIDIA Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 407	375	511
NVR Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	35	137	112
Occidental Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	2 838	280	301
Omnicom Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 121	108	99
ONEOK Inc.	États-Unis	Énergie	1 523	129	133
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 672	107	111



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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 <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
O'Reilly Automotive Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	543	186	244
Owens Corning Inc.	États-Unis	Produits industriels	407	35	29
Palo Alto Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 957	459	570
Parsely Energy Inc., cat. A	États-Unis	Énergie	6 318	238	239
PayPal Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 755	166	199
Pentair PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	603	35	34
People's United Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	762	18	17
PepsiCo Inc.	États-Unis	Consommation courante	5 252	743	759
Perrigo Co. PLC	États-Unis	Soins de santé	7 439	761	681
Pfizer Inc.	États-Unis	Soins de santé	14 409	691	821
PG&E Corp.	États-Unis	Services publics	26 351	1 643	1 567
Pinnacle Foods Inc.	États-Unis	Consommation courante	440	35	37
Pinnacle West Capital Corp.	États-Unis	Services publics	703	74	72
Pioneer Natural Resources Co.	États-Unis	Énergie	629	141	142
PNC Financial Services Group Inc.	États-Unis	Services financiers	526	95	93
Polaris Industries Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	216	31	28
Polo Ralph Lauren Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	203	36	36
PPL Corp.	États-Unis	Services publics	2 604	104	98
The Procter & Gamble Co.	États-Unis	Consommation courante	9 262	992	996
The Progressive Corp.	États-Unis	Services financiers	2 156	150	198
ProLogis Inc.	États-Unis	Immobilier	2 328	201	204
Public Service Enterprise Group Inc.	États-Unis	Services publics	2 273	148	155
Public Storage	États-Unis	Immobilier	2 625	738	684
PulteGroup Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	964	33	31
PVH Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	285	51	53
Qorvo Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	465	49	46
Qualcomm Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 269	405	491
Quest Diagnostics Inc.	États-Unis	Soins de santé	416	59	58
Realty Income Corp.	États-Unis	Immobilier	2 495	181	183
Red Hat Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	200	35	35
Regency Centers Corp.	États-Unis	Immobilier	592	49	49
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	298	144	156
Regions Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	4 089	88	97
Reinsurance Group of America Inc.	États-Unis	Services financiers	236	45	44
Republic Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	476	41	45
ResMed Inc.	États-Unis	Soins de santé	283	40	42
Ross Stores Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 372	139	176
Royal Caribbean Cruises Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	616	86	103
Sage Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 368	722	615
Salesforce.com Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 052	160	216
Sarepta Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 373	452	495
SBA Communications Corp., cat. A	États-Unis	Immobilier	1 699	355	353
Schlumberger Ltd.	États-Unis	Énergie	5 149	468	405
Seagate Technology	États-Unis	Technologie de l'information	1 800	119	110
Sealed Air Corp.	États-Unis	Matières	584	33	30
Seattle Genetics Inc.	États-Unis	Soins de santé	394	33	39
Sempra Energy	États-Unis	Services publics	3 736	555	549
Service Corp. International	États-Unis	Consommation discrétionnaire	648	32	37



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
ServiceMaster Global Holdings	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 953	134	157
The Sherwin-Williams Co.	États-Unis	Matières	186	93	109
Signature Bank	États-Unis	Services financiers	199	34	30
Simon Property Group Inc.	États-Unis	Immobilier	1 322	292	302
Sirius XM Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 392	37	36
SL Green Realty Corp.	États-Unis	Immobilier	322	43	41
Snap Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	41 854	495	459
Snap-On Inc.	États-Unis	Produits industriels	208	43	49
Southwest Airlines Co.	États-Unis	Produits industriels	1 917	137	155
Spirit Aerosystems Holdings Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	393	41	47
Splunk Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	534	74	83
Square Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	171	12	22
SS&C Technologies Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	773	54	57
Starbucks Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 882	343	359
Stericycle Inc.	États-Unis	Produits industriels	6 312	570	479
Stryker Corp.	États-Unis	Soins de santé	208	42	48
SVB Financial Group	États-Unis	Services financiers	98	40	39
Symantec Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	35 302	980	971
Synchrony Financial	États-Unis	Services financiers	1 754	76	70
Sysco Corp.	États-Unis	Consommation courante	1 770	146	168
Tableau Software Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	257	35	37
Take-Two Interactive Software Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	418	57	75
Tapestry Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 069	64	69
Targa Resources Corp.	États-Unis	Énergie	819	52	60
Target Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 134	197	243
TD Ameritrade Holding Corp.	États-Unis	Services financiers	1 043	72	71
Teleflex Inc.	États-Unis	Soins de santé	170	59	58
Tesla Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	475	188	163
Tiffany & Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 471	243	245
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 153	244	312
Total System Services Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	358	39	46
Tractor Supply Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 142	287	369
TransDigm Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	181	73	87
TransUnion	États-Unis	Produits industriels	682	62	65
The Travelers Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	993	162	166
Twitter Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	40 453	1 701	1 488
Tyler Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	106	31	34
Tyson Foods Inc., cat. A	États-Unis	Consommation courante	12 665	1 082	975
UDR Inc.	États-Unis	Immobilier	984	48	51
UGI Corp.	États-Unis	Services publics	642	42	46
Ulta Beauty Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 883	608	687
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 163	197	245
United Continental Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	803	75	92
United Parcel Service Inc. (UPS), cat. B	États-Unis	Produits industriels	2 336	338	353
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 087	884	1 062
Universal Health Services Inc., cat. B	États-Unis	Soins de santé	2 299	350	380
Unum Group	États-Unis	Services financiers	811	41	41
US Foods Holding Corp.	États-Unis	Consommation courante	806	40	32



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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 <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Vail Resorts Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	148	48	52
Valero Energy Corp.	États-Unis	Énergie	936	115	138
Varian Medical Systems Inc.	États-Unis	Soins de santé	340	51	49
Veeva Systems Inc., cat. A	États-Unis	Soins de santé	446	47	63
Ventas Inc.	États-Unis	Immobilier	5 825	438	409
VEREIT Inc.	États-Unis	Immobilier	3 584	37	34
Verisk Analytics Inc.	États-Unis	Produits industriels	156	23	24
Verizon Communications Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	15 383	1 005	1 062
Vertex Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	562	108	140
VF Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 208	116	146
Viacom Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	26 243	1 042	1 145
Vistra Energy Corp.	États-Unis	Services publics	1 531	47	49
VMware Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	281	47	57
Vornado Realty Trust	États-Unis	Immobilier	645	62	61
Voya Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	596	35	38
Vulcan Materials Co.	États-Unis	Matières	491	83	71
W. R. Berkley Corp.	États-Unis	Services financiers	349	33	36
W.W. Grainger Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 849	705	854
Wabtec Corp.	États-Unis	Produits industriels	319	36	43
Walgreens Boots Alliance Inc.	États-Unis	Consommation courante	3 144	292	296
The Walt Disney Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 249	721	793
Waste Management Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 230	128	144
Wayfair Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	507	88	97
WellCare Health Plans Inc.	États-Unis	Soins de santé	638	178	264
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	3 439	245	234
Welltower Inc.	États-Unis	Immobilier	2 783	230	231
West Pharmaceutical Services Inc.	États-Unis	Soins de santé	271	34	43
Western Digital Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	987	105	75
The Western Union Co.	États-Unis	Technologie de l'information	1 656	41	41
WEX Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	159	37	41
Weyerhaeuser Co.	États-Unis	Immobilier	2 462	112	103
Whirlpool Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	239	48	37
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	4 503	164	158
Willis Towers Watson PLC	États-Unis	Services financiers	485	99	88
Worldpay Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 118	116	146
WPX Energy Inc.	États-Unis	Énergie	1 551	37	40
Wyndham Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	364	29	26
Wynn Resorts Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	7 315	1 441	1 201
Xerox Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	820	30	29
Xylem Inc.	États-Unis	Produits industriels	666	63	69
Yum China Holdings Inc.	Chine	Consommation discrétionnaire	1 364	68	62
Yum! Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 180	127	139
Zayo Group Holdings Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	4 228	200	190
Zebra Technologies Corp., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	197	38	45
Zendesk Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	383	33	35
Zillow Group Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 158	224	181



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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 <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Zimmer Biomet Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	756	113	128
Zions Bancorporation	États-Unis	Services financiers	715	47	46
<b>Total des actions</b>				<b>116 480</b>	<b>124 043</b>
Coûts de transaction				(6)	–
<b>Total des placements</b>				<b>116 474</b>	<b>124 043</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie					507
Autres éléments d'actif moins le passif					(267)
<b>Total de l'actif net</b>					<b>124 283</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS 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	99,8
Trésorerie et placements à court terme	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)

### Répartition régionale

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	99,2
Royaume-Uni	0,4
Israël	0,1
Argentine	0,1
Trésorerie et placements à court terme	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)

### Répartition sectorielle

Répartition sectorielle	% de la VL
Consommation discrétionnaire	22,8
Soins de santé	19,9
Technologie de l'information	14,0
Consommation courante	10,7
Services publics	6,5
Services financiers	6,2
Immobilier	5,9
Produits industriels	4,9
Énergie	4,2
Matières	2,7
Services de télécommunications	2,0
Trésorerie et placements à court terme	0,4
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	0,1
Fonds/billets négociés en bourse	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

### Répartition régionale

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

### Répartition sectorielle

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



**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.



# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

## NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du FNB et renseignements sur les séries

Date de constitution 3 juin 2016

Le FNB peut émettre un nombre illimité de parts. Le nombre de parts qui ont été émises et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

Les parts de série E ont été inscrites à la TSX sous le symbole MUS le 21 juin 2016. Le cours de clôture, ou la valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, au 30 septembre 2018 était de 27,03 \$ (24,38 \$ au 31 mars 2018).

Les frais de gestion pour les parts de série E sont de 0,45 %.

Au 30 septembre 2018, la valeur liquidative par part du FNB était de 27,03 \$ (24,38 \$ au 31 mars 2018), et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 27,02 \$ (24,35 \$ au 31 mars 2018).

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 30 septembre 2018, d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 74 492 \$ (13 179 \$ 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	6 143	917
Valeur des biens reçus en garantie	6 505	960

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

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	5	100,0	—	—
Impôt retenu à la source	—	—	—	—
	5	100,0		
Paiements à l'agent de prêt de titres	(1)	(20,0)	—	—
Revenu tiré du prêt de titres	4	80,0	—	—

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



MACKENZIE  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

## NOTES ANNEXES

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

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

##### ii. Risque de change

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	30 septembre 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	124 043	–	–	124 043
Total	124 043	–	–	124 043
% de l'actif net	99,8	–	–	99,8

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

\* 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 6 202 \$ ou 5,0 % du total de l'actif net (2 675 \$ ou 5,0 % au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### 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 12 404 \$ ou 10,0 % du total de l'actif net (5 348 \$ 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.



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ÉTATS-UNIS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2018

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

## NOTES ANNEXES

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

#### g) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du FNB selon la hiérarchie de la juste valeur suivante :

Niveau 1 – Prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement;

Niveau 3 – Données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Les données sont considérées comme observables si elles sont élaborées à l'aide de données de marché, par exemple les informations publiées sur des événements ou des transactions réels, qui reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif.

	30 septembre 2018				31 mars 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	124 043	–	–	124 043	53 451	–	–	53 451
Fonds/billets négociés en bourse	–	–	–	–	33	–	–	33
Total	124 043	–	–	124 043	53 484	–	–	53 484

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.