

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

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

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du FNB

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 13 juillet 2020

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du FINB Diversification maximale Marchés développés européens Mackenzie (le « FNB »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du FNB, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2020 et 2019, et les états du résultat global, les états de l'évolution de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du FNB aux 31 mars 2020 et 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du FNB conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons ni n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

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



RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du FNB à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le FNB ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du FNB.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du FNB.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FNB à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FNB à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Mervyn Ramos.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Toronto (Ontario)
Le 13 juillet 2020

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	17 120	56 187
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20	224
Dividendes à recevoir	78	222
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	142
Sommes à recevoir pour parts émises	–	–
Total de l'actif	17 218	56 775
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	–	286
Sommes à payer pour parts rachetées	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	19	76
Total du passif	19	362
Actif net attribuable aux porteurs de parts	17 199	56 413
Actif net attribuable aux porteurs de parts, par série (note 3)		
Série E	17 199	56 413
Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part (note 3)		
Série E	19,11	22,57

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2020	2019
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	1 048	2 866
Revenu d'intérêts	2	1
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	1 284	(2 235)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(3 142)	(200)
Revenu tiré du prêt de titres	15	40
Autre	86	123
Total des revenus (pertes)	(707)	595
Charges (note 6)		
Frais de gestion	122	439
Rabais sur les frais de gestion	(49)	(28)
Intérêts débiteurs	2	1
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	116	230
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–
Autre	1	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	192	642
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	192	642
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	(899)	(47)
Impôt étranger retenu à la source	92	277
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	(991)	(324)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par série		
Série E	(991)	(324)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par part		
Série E	(0,97)	(0,10)

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019
	Série E	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS	\$	
À l'ouverture	56 413	80 747
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(991)	(324)
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(1 195)	(2 253)
Gains en capital	–	(838)
Rabais sur les frais de gestion	(49)	(28)
Total des distributions aux porteurs de parts	(1 244)	(3 119)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	11 200	8 851
Réinvestissement des distributions	–	1 599
Paiements au rachat de parts	(48 179)	(31 341)
Total des opérations sur les parts	(36 979)	(20 891)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(39 214)	(24 334)
À la clôture	17 199	56 413
Augmentation (diminution) des parts (note 7) :	Parts	
Parts en circulation, à l'ouverture	2 500	3 500
Émises	500	400
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetées	(2 100)	(1 400)
Parts en circulation, à la clôture	900	2 500

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2020	2019
	\$	\$
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	(991)	(324)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(1 329)	2 235
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	3 142	200
Achat de placements	(18 870)	(52 448)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	55 952	74 245
Variation des dividendes à recevoir	144	(28)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	–	41
Variation des sommes à payer au gestionnaire	(57)	(26)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	37 991	23 895
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	11 200	8 851
Paievements au rachat de parts	(48 179)	(31 341)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(1 244)	(1 520)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(38 223)	(24 010)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		
	(232)	(115)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	224	347
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	28	(8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	20	224
Trésorerie	20	224
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	20	224
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	1 192	2 838
Impôts étrangers payés	92	277
Intérêts reçus	2	1
Intérêts versés	2	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS					
A.P. Moller-Mærsk A/S, cat. A	Danemark	Produits industriels	4	7	5
A.P. Moller-Mærsk A/S, cat. B	Danemark	Produits industriels	8	14	10
AAK AB	Suède	Consommation courante	238	6	6
ABN AMRO Group NV	Pays-Bas	Services financiers	668	23	8
adidas AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	179	58	58
Admiral Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	323	11	13
Aena SA	Espagne	Produits industriels	104	26	16
Aéroports de Paris	France	Produits industriels	47	11	6
Ageas	Belgique	Services financiers	280	18	17
Akzo Nobel NV	Pays-Bas	Matières	659	83	62
Amarin Corp. PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	10 161	231	58
Ambu AS	Danemark	Soins de santé	4 191	132	145
Amcor PLC	Jersey	Matières	6 576	94	75
Amplifon SPA	Italie	Soins de santé	955	33	28
ams AG	Autriche	Technologie de l'information	546	24	8
Andritz AG	Autriche	Produits industriels	1 504	91	67
Anglo American PLC	Royaume-Uni	Matières	1 486	43	37
Anheuser-Busch InBev NV	Belgique	Consommation courante	1 534	159	97
argenx SE	Pays-Bas	Soins de santé	394	70	76
Aroundtown SA	Allemagne	Immobilier	7 244	82	52
Ascendis Pharma AS, CAAE	Danemark	Soins de santé	1 297	214	208
ASM International NV	Pays-Bas	Technologie de l'information	117	21	17
ASR Nederland NV	Pays-Bas	Services financiers	200	11	7
Assicurazioni Generali SPA	Italie	Services financiers	1 686	41	33
Associated British Foods PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	510	23	16
AstraZeneca PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	1 788	185	228
Atlantia SPA	Italie	Produits industriels	3 426	111	61
Auto Trader Group PLC	Royaume-Uni	Services de communication	1 280	10	10
Avast PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	3 582	28	25
AXA SA	France	Services financiers	2 849	97	70
B&M European Value Retail SA	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	5 365	34	26
Bakkafrost P/F	Danemark	Consommation courante	469	45	31
Baloise Holding AG	Suisse	Services financiers	69	16	13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Espagne	Services financiers	16 343	128	74
Banco BPM SPA	Italie	Services financiers	15 565	45	29
Banco de Sabadell SA	Espagne	Services financiers	23 108	37	17
Bank of Ireland Group PLC	Irlande	Services financiers	2 976	23	8
Bankinter SA	Espagne	Services financiers	908	10	5
Barclays PLC	Royaume-Uni	Services financiers	10 565	32	18
Barratt Developments PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	1 442	14	11
Barry Callebaut AG	Suisse	Consommation courante	8	22	23
BAWAG Group AG	Autriche	Services financiers	125	7	5
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, priv.	Allemagne	Consommation discrétionnaire	80	8	5
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	453	48	33
Beiersdorf AG	Allemagne	Consommation courante	150	23	22
BELIMO Holding AG	Suisse	Produits industriels	1	9	9
Bellway PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	174	9	7
The Berkeley Group Holdings PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	168	10	11
bioMérieux SA	France	Soins de santé	60	7	10



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Bolloré SA	France	Services de communication	829	5	3
BP PLC	Royaume-Uni	Énergie	2 816	24	17
BT Group PLC	Royaume-Uni	Services de communication	11 939	46	25
Bunzl PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	477	18	14
CaixaBank SA	Espagne	Services financiers	8 064	37	21
Capita Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	9 940	28	6
Carl Zeiss Meditec AG	Allemagne	Soins de santé	256	40	35
Carlsberg AS, B	Danemark	Consommation courante	300	54	48
Carnival PLC	États-Unis	Consommation discrétionnaire	545	33	9
Carrefour SA	France	Consommation courante	9 140	231	206
Castellum AB	Suède	Immobilier	278	6	7
Cellnex Telecom SA	Espagne	Services de communication	1 758	84	114
Cembra Money Bank AG	Suisse	Services financiers	43	6	6
Centrica PLC	Royaume-Uni	Services publics	91 018	160	61
Chr. Hansen Holding AS	Danemark	Matières	649	74	69
Cineworld Group PLC	Royaume-Uni	Services de communication	1 828	9	2
Clariant AG, nom.	Suisse	Matières	190	6	5
CNP Assurances SA	France	Services financiers	164	4	2
Coca-Cola HBC AG-DI	Suisse	Consommation courante	275	12	8
Coloplast AS	Danemark	Soins de santé	837	125	173
Colruyt SA	Belgique	Consommation courante	1 475	117	113
Commerzbank AG	Allemagne	Services financiers	1 272	10	7
Compagnie générale des établissements Michelin, B	France	Consommation discrétionnaire	245	40	31
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 248	67	50
Continental AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	351	63	36
ConvaTec Group PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	24 987	77	82
Covivio	France	Immobilier	63	9	5
Crédit Agricole SA	France	Services financiers	870	16	9
CTS EVENTIM AG & Co. KGaA	Allemagne	Services de communication	77	6	5
Danone SA	France	Consommation courante	1 318	137	121
Danske Bank AS	Danemark	Services financiers	4 707	121	76
Dassault Aviation SA	France	Produits industriels	3	7	4
Davide Campari-Milano SPA	Italie	Consommation courante	808	10	8
Dechra Pharmaceuticals PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	2 895	125	120
Delivery Hero AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	148	8	16
Demant A/S	Danemark	Soins de santé	143	7	5
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	257	43	50
Deutsche Lufthansa AG, nom.	Allemagne	Produits industriels	3 851	92	51
Deutsche Wohnen AG	Allemagne	Immobilier	6 126	324	331
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	3 327	175	152
Dialog Semiconductor PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	679	43	26
DiaSorin SPA	Italie	Soins de santé	34	5	6
Direct Line Insurance Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	1 950	12	10
DNB ASA	Norvège	Services financiers	1 261	31	20
DSV Panalpina AS	Danemark	Produits industriels	326	37	42
E.ON SE	Allemagne	Services publics	3 095	44	46
easyJet PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	3 555	59	36
Edenred	France	Technologie de l'information	131	8	8
EDF SA (Électricité de France)	France	Services publics	1 262	21	14



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Electrocomponents PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	1 979	24	18
Elekta AB, B	Suède	Soins de santé	9 230	156	109
Elis SA	France	Produits industriels	178	5	2
Elisa OYJ	Finlande	Services de communication	1 129	73	100
EMS-Chemie Holding AG	Suisse	Matières	10	8	9
Enagás SA	Espagne	Services publics	1 376	46	39
Endesa SA	Espagne	Services publics	2 666	92	81
Enel SPA	Italie	Services publics	11 023	103	109
Energias de Portugal SA	Portugal	Services publics	9 865	61	56
ENGIE SA	France	Services publics	2 189	45	32
Eni SPA	Italie	Énergie	1 627	31	23
Epiroc AB, cat. A	Suède	Produits industriels	1 160	15	16
Epiroc AB, cat. B	Suède	Produits industriels	535	8	8
Equinor ASA	Norvège	Énergie	2 742	69	49
Erste Group Bank AG	Autriche	Services financiers	942	50	25
EssilorLuxottica	France	Consommation discrétionnaire	599	106	92
Essity Aktiebolag, cat. B	Suède	Consommation courante	842	32	37
Eurofins Scientific	Luxembourg	Soins de santé	6	4	4
Euronext NV	Pays-Bas	Services financiers	78	7	8
Eutelsat Communications SA	France	Services de communication	5 291	147	79
Fabege AB	Suède	Immobilier	353	7	6
Fastighets AB Balder	Suède	Immobilier	131	6	7
Ferguson PLC	Suisse	Produits industriels	18	2	2
Ferrovial SA	Espagne	Produits industriels	648	20	22
Fiat Chrysler Automobiles NV	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	1 562	32	16
Flughafen Zürich AG	Suisse	Produits industriels	27	6	4
Flutter Entertainment PLC	Irlande	Consommation discrétionnaire	986	119	127
Fortum OYJ	Finlande	Services publics	598	16	12
Fraport AG	Allemagne	Produits industriels	53	6	3
Freetel AG	Allemagne	Services de communication	984	29	25
Fresenius Medical Care AG & Co.	Allemagne	Soins de santé	298	29	28
Fresenius SE & Co. KGaA	Allemagne	Soins de santé	583	39	31
FUCHS PETROLUB SE	Allemagne	Matières	45	2	2
Galapagos NV	Belgique	Soins de santé	69	11	20
Galp Energia SGPS SA	Portugal	Énergie	696	15	11
Gas Natural SDG SA	Espagne	Services publics	867	30	22
GEA Group AG	Allemagne	Produits industriels	237	12	7
Geberit AG	Suisse	Produits industriels	51	29	32
Gecina SA	France	Immobilier	72	15	14
Genmab AS	Danemark	Soins de santé	995	245	287
Getinge AB	Suède	Soins de santé	645	16	18
Getlink SE	France	Produits industriels	8 217	167	141
Givaudan SA	Suisse	Matières	18	71	79
Gjensidige Forsikring ASA	Norvège	Services financiers	266	6	6
GlaxoSmithKline PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	8 556	228	229
Glencore PLC	Suisse	Matières	18 513	90	40
GN Store Nord AS (GN Great Nordic)	Danemark	Soins de santé	183	11	12
Greggs PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 479	91	71
GRENKE AG	Allemagne	Services financiers	36	5	3



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Grifols SA	Espagne	Soins de santé	411	15	20
GVC Holdings PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	818	12	8
GW Pharmaceuticals PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	973	196	121
Hannover Rueckversicherung SE, nom.	Allemagne	Services financiers	56	12	11
HeidelbergCement AG	Allemagne	Matières	22	2	1
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation courante	132	17	14
Heineken NV	Pays-Bas	Consommation courante	267	37	32
Helvetia Holding AG	Suisse	Services financiers	46	7	6
Henkel AG & Co. KGaA, priv.	Allemagne	Consommation courante	248	33	28
Henkel AG & Co. KGaA	Allemagne	Consommation courante	143	20	15
Hennes & Mauritz AB, B	Suède	Consommation discrétionnaire	3 659	82	67
Hera SPA	Italie	Services publics	2 357	13	12
Hermès International	France	Consommation discrétionnaire	98	96	96
Hikma Pharmaceuticals PLC	Jordanie	Soins de santé	484	15	17
Hiscox Ltd.	Royaume-Uni	Services financiers	626	17	10
HomeServe PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	391	6	7
Howden Joinery Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	843	7	8
HSBC Holdings PLC	Royaume-Uni	Services financiers	9 711	109	78
Hugo Boss AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	465	32	17
Huhtamaki OYJ	Finlande	Matières	125	7	6
Husqvarna AB, B	Suède	Consommation discrétionnaire	458	6	3
ICA Gruppen AB	Suède	Consommation courante	2 466	141	148
IG Group Holdings PLC	Royaume-Uni	Services financiers	10 444	112	128
Iliad SA	France	Services de communication	415	61	80
IMCD Group NV	Pays-Bas	Produits industriels	71	7	7
Immofinanz AG	Autriche	Immobilier	1 293	46	33
Inchcape PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	558	7	4
Industria de Diseño Textil SA (Inditex)	Espagne	Consommation discrétionnaire	1 574	63	58
Informa PLC	Royaume-Uni	Services de communication	1 279	17	10
Ingenico SA	France	Technologie de l'information	1 644	198	249
International Consolidated Airlines Group SA	Royaume-Uni	Produits industriels	1 243	20	9
Intesa Sanpaolo SPA	Italie	Services financiers	42 289	149	98
Ipsen SA	France	Soins de santé	295	39	22
ISS AS	Danemark	Produits industriels	851	31	17
Italgas SPA	Italie	Services publics	639	6	5
ITV PLC	Royaume-Uni	Services de communication	3 094	7	4
IWG PLC	Suisse	Immobilier	1 060	8	3
J Sainsbury PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	35 657	128	132
James Hardie Industries PLC	Irlande	Matières	8 350	217	135
JD Sports Fashion PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	665	7	5
Jerónimo Martins SGPS SA	Portugal	Consommation courante	7 556	162	194
John Wood Group PLC	Royaume-Uni	Énergie	956	8	3
Just Eat Takeaway (Bourse d'Amsterdam)	Pays-Bas	Consommation discrétionnaire	1 806	226	194
KBC Groupe SA	Belgique	Services financiers	129	13	8
Kerry Group PLC, cat. A (actions négociées en Irlande)	Irlande	Consommation courante	1 748	256	287
Kesko OYJ	Finlande	Consommation courante	1 989	154	160
Kingfisher PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 993	13	8
Kingspan Group PLC	Irlande	Produits industriels	917	61	70
Klépierre	France	Immobilier	317	16	9



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Kone OYJ, B	Finlande	Produits industriels	499	35	40
Koninklijke (Royal) KPN NV	Pays-Bas	Services de communication	13 657	57	46
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Pays-Bas	Consommation courante	7 842	242	261
Koninklijke Vopak NV	Pays-Bas	Énergie	93	5	7
Kuehne + Nagel International AG	Suisse	Produits industriels	78	15	15
Lagardère SCA	France	Services de communication	170	6	3
Land Securities Group PLC	Royaume-Uni	Immobilier	983	15	10
LEG Immobilien GmbH	Allemagne	Immobilier	335	50	54
Lindt & Sprüngli AG, nom.	Suisse	Consommation courante	2	212	248
Lindt & Sprüngli AG-PC	Suisse	Consommation courante	8	75	96
Lloyds Banking Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	88 365	91	50
London Stock Exchange Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	217	23	28
L'Oréal SA	France	Consommation courante	131	45	49
Mapfre SA	Espagne	Services financiers	12 934	46	31
Marks & Spencer Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 766	11	5
Mediobanca SPA	Italie	Services financiers	1 069	14	8
Meggitt PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	429	5	2
Merck KGaA	Allemagne	Soins de santé	183	26	27
Micro Focus International PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	9 408	262	66
Moncler SPA	Italie	Consommation discrétionnaire	190	11	10
Mowi ASA	Norvège	Consommation courante	7 789	228	167
Muenchener Rueckversicherungs – Gesellschaft AG (MunichRe)	Allemagne	Services financiers	205	63	59
National Grid PLC	Royaume-Uni	Services publics	8 865	137	148
Neste Oil OYJ	Finlande	Énergie	5 027	164	242
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation courante	2 227	275	326
Next PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	1 044	90	75
NMC Health PLC	Émirats arabes unis	Soins de santé	144	7	2
NN Group NV	Pays-Bas	Services financiers	209	11	8
Nokia OYJ	Finlande	Technologie de l'information	13 285	84	60
Nokian Renkaat OYJ	Finlande	Consommation discrétionnaire	178	9	6
Nordea Bank ABP	Finlande	Services financiers	5 711	55	46
Norsk Hydro ASA	Norvège	Matières	1 885	12	6
Novartis AG, nom.	Suisse	Soins de santé	2 444	280	287
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	3 343	224	286
Novozymes AS	Danemark	Matières	732	47	47
Ocado Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	3 747	61	81
OMV AG	Autriche	Énergie	318	22	12
Orange SA	France	Services de communication	5 469	110	95
Orion OYJ	Finlande	Soins de santé	2 864	137	167
Orkla ASA	Norvège	Consommation courante	1 224	14	15
ORPEA SA	France	Soins de santé	146	26	22
Orsted AS	Danemark	Services publics	606	64	85
Pandora AS	Danemark	Consommation discrétionnaire	2 658	228	123
Pearson PLC	Royaume-Uni	Services de communication	11 147	161	111
Pennon Group PLC	Royaume-Uni	Services publics	7 695	114	147
Pernod Ricard SA*	France	Consommation courante	243	51	49
Persimmon PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	274	11	9
Philips Lighting NV	Pays-Bas	Produits industriels	3 350	126	93
Poste Italiane SPA	Italie	Services financiers	662	8	8



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
ProSiebenSat.1 Media SE	Allemagne	Services de communication	1 813	42	20
Proximus SA	Belgique	Services de communication	201	8	7
PSA Peugeot Citroën	France	Consommation discrétionnaire	797	26	15
PSP Swiss Property AG, nom.	Suisse	Immobilier	886	153	157
Publicis Groupe SA	France	Services de communication	1 036	69	42
Puma AG Rudolf Dassler Sport	Allemagne	Consommation discrétionnaire	117	12	10
QIAGEN NV	États-Unis	Soins de santé	302	16	17
Raiffeisen International Bank-Holding AG	Autriche	Services financiers	192	7	4
Reckitt Benckiser Group PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	1 138	121	124
Red Eléctrica Corporación SA	Espagne	Services publics	4 383	124	112
RELX PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	2 749	85	84
Rémy Cointreau SA	France	Consommation courante	29	5	5
Rentokil Initial PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	1 110	7	8
Rheinmetall AG	Allemagne	Produits industriels	43	6	4
Rightmove PLC	Royaume-Uni	Services de communication	4 785	53	41
Rio Tinto PLC	Royaume-Uni	Matières	254	19	17
Roche Holding AG Genussscheine	Suisse	Soins de santé	729	251	336
The Royal Bank of Scotland Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	3 339	14	7
Royal Unibrew AS	Danemark	Consommation courante	1 165	116	120
RSA Insurance Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	574	6	4
Rubis SCA	France	Services publics	127	9	8
RWE AG	Allemagne	Services publics	826	29	31
The Sage Group PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	510	6	5
Sampo OYJ, A	Finlande	Services financiers	636	38	26
Sanofi	France	Soins de santé	1 510	177	189
SBM Offshore NV	Pays-Bas	Énergie	1 206	30	23
Schindler Holding AG	Suisse	Produits industriels	128	42	38
SCOR SE	France	Services financiers	211	12	7
Scout24 AG	Allemagne	Services de communication	355	29	30
SEB SA	France	Consommation discrétionnaire	38	8	7
Securitas AB, B	Suède	Produits industriels	156	3	2
SEGRO PLC	Royaume-Uni	Immobilier	1 340	16	18
SES SA	Luxembourg	Services de communication	12 863	272	107
Severn Trent PLC	Royaume-Uni	Services publics	889	30	36
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	Espagne	Produits industriels	312	6	7
Siemens Healthineers AG	Allemagne	Soins de santé	213	11	12
Signature Aviation PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	1 172	7	3
Sika AG	Suisse	Matières	77	14	18
SimCorp AS	Danemark	Technologie de l'information	56	7	7
Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB), A	Suède	Services financiers	2 280	29	22
Skanska AB	Suède	Produits industriels	359	8	8
Smith & Nephew PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	1 241	34	31
Snam SPA	Italie	Services publics	2 810	18	18
Société Générale	France	Services financiers	1 114	55	27
Sodexo SA	France	Consommation discrétionnaire	262	38	25
Sonova Holding AG	Suisse	Soins de santé	127	38	33
Spectris PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	40	2	2
SSE PLC	Royaume-Uni	Services publics	1 468	31	34
SSP Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	599	7	3



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Standard Life Aberdeen PLC	Royaume-Uni	Services financiers	3 320	16	13
Suez Environnement SA	France	Services publics	515	10	7
Sunrise Communications Group AG	Suisse	Services de communication	960	96	110
Svenska Handelsbanken AB, A	Suède	Services financiers	2 069	28	25
Swedbank AB	Suède	Services financiers	1 552	35	25
Swiss Life Holding AG, nom.	Suisse	Services financiers	7	5	3
Swiss Prime Site AG	Suisse	Immobilier	255	33	36
Swiss Re Ltd.	Suisse	Services financiers	400	53	44
Swisscom AG, nom.	Suisse	Services de communication	59	42	45
TAG Immobilien AG	Allemagne	Immobilier	2 111	66	59
Tate & Lyle PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	5 585	66	65
Taylor Wimpey PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	4 240	12	9
Tecan Group AG	Suisse	Soins de santé	17	5	7
TechnipFMC PLC	Royaume-Uni	Énergie	268	7	3
Tele2 AB	Suède	Services de communication	661	12	13
Telecom Italia SPA RNC (action RSP)	Italie	Services de communication	101 452	75	57
Telecom Italia SPA RNC	Italie	Services de communication	14 049	13	8
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, B	Suède	Technologie de l'information	4 358	47	51
Telefónica SA	Espagne	Services de communication	2 449	26	16
Telenor ASA	Norvège	Services de communication	903	25	19
TeliaSonera AB	Suède	Services de communication	3 215	19	16
Tenaris SA	Luxembourg	Énergie	661	11	6
Terna SPA	Italie	Services publics	2 001	16	18
Tesco PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	48 462	192	196
ThyssenKrupp AG	Allemagne	Matières	1 277	23	10
TOMRA Systems ASA	Norvège	Produits industriels	153	6	6
Total SA	France	Énergie	72	5	4
Tryg AS	Danemark	Services financiers	928	37	32
TUI AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	574	8	4
UBI Banca – Unione di Banche Italiane SCPA	Italie	Services financiers	38 200	181	144
Ubisoft Entertainment SA	France	Services de communication	326	32	34
UCB SA	Belgique	Soins de santé	1 484	157	183
Umicore SA*	Belgique	Matières	274	14	14
UniCredit SPA	Italie	Services financiers	3 169	65	35
Unilever NV CVA	Royaume-Uni	Consommation courante	2 133	171	149
Unilever PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	1 563	119	112
Uniper SE	Allemagne	Services publics	212	8	7
Unipol Gruppo SPA	Italie	Services financiers	732	6	4
United Internet AG	Allemagne	Services de communication	146	7	6
United Utilities Group PLC	Royaume-Uni	Services publics	3 124	42	50
Valeo SA	France	Consommation discrétionnaire	307	13	7
VAT Group AG	Suisse	Produits industriels	26	6	5
Veolia Environnement	France	Services publics	718	21	22
Verbund AG	Autriche	Services publics	94	7	5
Vestas Wind Systems AS	Danemark	Produits industriels	1 395	152	161
Virgin Money UK PLC	Royaume-Uni	Services financiers	2 034	8	2
Vivendi SA	France	Services de communication	975	34	30
Vodafone Group PLC	Royaume-Uni	Services de communication	37 957	97	76
Voestalpine AG	Autriche	Matières	160	9	5



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Vonovia SE	Allemagne	Immobilier	1 930	123	135
WH Smith PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	117	5	2
Wartsila OYJ	Finlande	Produits industriels	748	11	8
Whitbread PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	190	16	10
Wienerberger AG	Autriche	Matières	161	5	4
William Morrison Supermarkets PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	14 311	46	45
Wirecard AG	Allemagne	Technologie de l'information	326	53	53
Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Produits industriels	381	32	38
WPP PLC	Royaume-Uni	Services de communication	1 757	33	17
Zalando SE	Allemagne	Consommation discrétionnaire	796	45	43
Zurich Insurance Group AG	Suisse	Services financiers	81	36	41
Total des actions				19 305	17 120
Coûts de transaction				(40)	—
Total des placements				19 265	17 120
Trésorerie et équivalents de trésorerie					20
Autres éléments d'actif moins le passif					59
Total de l'actif net					17 199

* Liée à Mackenzie. Voir note 1.



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EUROPÉENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2020	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	99,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Trésorerie et placements à court terme	0,1

Répartition régionale	% de la VL
Royaume-Uni	22,3
Suisse	12,1
Danemark	11,6
France	11,3
Allemagne	8,6
Pays-Bas	5,2
Finlande	5,1
Italie	4,2
Espagne	3,8
Irlande	3,6
Suède	3,4
Belgique	2,7
Autre	2,4
Norvège	1,7
Portugal	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Trésorerie et placements à court terme	0,1

Répartition sectorielle	% de la VL
Consommation courante	22,8
Soins de santé	21,5
Services financiers	9,3
Consommation discrétionnaire	8,7
Services de communication	8,2
Services publics	7,1
Produits industriels	7,0
Immobilier	5,4
Matières	3,7
Technologie de l'information	3,5
Énergie	2,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Trésorerie et placements à court terme	0,1

31 mars 2019	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	99,3
Trésorerie et placements à court terme	0,4
Fonds/billets négociés en bourse	0,3

Répartition régionale	% de la VL
Royaume-Uni	28,8
France	11,9
Danemark	9,3
Suisse	9,0
Allemagne	7,9
Irlande	4,6
Finlande	4,1
Espagne	3,9
Italie	3,6
Suède	3,5
Pays-Bas	3,4
Belgique	3,4
Autre	2,6
Norvège	2,4
Luxembourg	1,2
Trésorerie et placements à court terme	0,4

Répartition sectorielle	% de la VL
Consommation courante	21,6
Soins de santé	19,1
Services financiers	11,4
Consommation discrétionnaire	11,3
Produits industriels	11,0
Services de communication	7,1
Services publics	5,1
Technologie de l'information	4,0
Matières	3,3
Immobilier	2,8
Énergie	2,6
Trésorerie et placements à court terme	0,4
Fonds/billets négociés en bourse	0,3



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2020 et 2019, ou est présentée à ces dates, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds négocié en bourse (« FNB ») est établi, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date de constitution à la date marquant la fin de l'exercice en question. Se reporter à la note 10 pour la date de constitution du FNB.

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

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 13 juillet 2020.

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 expire. 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 à 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).

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

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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).

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 Marge sur instruments dérivés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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 31 mars 2020.

c) Comptabilisation des produits

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

d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

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

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

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

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

f) Compensation

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

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

g) Devises

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Devises (suite)

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(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.

L'écllosion du nouveau coronavirus (COVID-19) a évolué rapidement au cours des trois premiers mois de 2020 et l'Organisation mondiale de la santé a déclaré l'état de pandémie le 11 mars 2020. Les gouvernements à l'échelle mondiale ont par conséquent mis en œuvre des mesures d'urgence qui ont entraîné des perturbations commerciales, de la volatilité sur les marchés et un ralentissement économique mondial.

Le gestionnaire a recours au jugement pour évaluer l'incidence de ces événements sur les hypothèses et les estimations utilisées pour présenter les actifs et les passifs dans les états financiers du FNB au 31 mars 2020.

La durée de la pandémie de COVID-19 et son incidence sur les entreprises et les marchés, de même que l'ampleur des mesures de soutien économique mises en place par les gouvernements et les banques centrales, étaient inconnues à la date de clôture. Par conséquent, il est impossible d'estimer de façon fiable les répercussions sur les résultats financiers et le positionnement du FNB pour les périodes à venir.

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.



NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Utilisation de jugements (suite)

Monnaie fonctionnelle

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

Entités structurées et entreprises associées

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

5. Impôts sur les bénéfices

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

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.



NOTES ANNEXES

7. Parts et opérations sur parts

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

Le nombre prescrit de parts émises/rachetées aux fins des ordres de souscription/rachat (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 tout multiple 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 31 mars 2020 et 2019 ainsi que les parts qui ont été émises, réinvesties et rachetées au cours de ces périodes sont présentées dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du FNB conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

9. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du FNB l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du FNB aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2020, 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.



NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de change

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

iv. Risque de taux d'intérêt

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

v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants 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 limite, 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 31 mars 2020 était de 18,89 \$ (22,65 \$ en 2019).

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

Au 31 mars 2020, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part du FNB (22,57 \$ en 2019) et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS (22,57 \$ en 2019).

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2020, d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 10 510 \$ (4 634 \$ en 2019) dans le FNB.

c) Reports prospectifs de pertes

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

d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2020 et 2019, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	31 mars 2020	31 mars 2019
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	1 098	4 820
Valeur des biens reçus en garantie	1 209	5 346

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 31 mars 2020 et 2019 est présenté ci-après :

	2020		2019	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	20	100,0	53	100,0
Impôt retenu à la source	(1)	(5,0)	–	–
	19	95,0	53	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(4)	(20,0)	(13)	(24,5)
Revenu tiré du prêt de titres	15	75,0	40	75,5

e) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Aux 31 mars 2020 et 2019, 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 de marchés développés européens.

NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

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

31 mars 2020				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Euro	8 154	–	–	8 154
Livre sterling	3 658	5	–	3 663
Franc suisse	2 039	1	–	2 040
Couronne danoise	1 750	3	–	1 753
Couronne suédoise	594	–	–	594
Dollar américain	396	3	–	399
Couronne norvégienne	319	7	–	326
Dollar australien	210	1	–	211
Total	17 120	20	–	17 140
% de l'actif net	99,5	0,1	–	99,6

31 mars 2019				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Euro	25 949	–	–	25 949
Livre sterling	15 259	–	–	15 259
Couronne danoise	5 221	12	–	5 233
Franc suisse	4 680	–	–	4 680
Couronne suédoise	1 984	–	–	1 984
Dollar américain	1 746	60	–	1 806
Couronne norvégienne	1 348	–	–	1 348
Total	56 187	72	–	56 259
% de l'actif net	99,6	0,1	–	99,7

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2020, 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 857 \$ ou 5,0 % du total de l'actif net (2 813 \$ ou 5,0 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2020 et 2019, le FNB n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iv. Autre risque de prix

Pour ce FNB, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation et des fonds/billets négociés en bourse. Au 31 mars 2020, 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 1 712 \$ ou 10,0 % du total de l'actif net (5 619 \$ ou 10,0 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

Aux 31 mars 2020 et 2019, le FNB n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

g) Classement de la juste valeur

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

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

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

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

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

	31 mars 2020				31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	17 118	2	–	17 120	56 044	–	–	56 044
Fonds/billets négociés en bourse	–	–	–	–	143	–	–	143
Total	17 118	2	–	17 120	56 187	–	–	56 187

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 n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

