

## RAPPORT DE LA DIRECTION

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

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

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

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,  
gestionnaire du FNB

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 13 juillet 2020

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

### 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 MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	56 733	86 997
Trésorerie et équivalents de trésorerie	161	430
Dividendes à recevoir	324	401
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	294
Sommes à recevoir pour parts émises	–	–
<b>Total de l'actif</b>	<b>57 218</b>	<b>88 122</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Sommes à payer pour placements achetés	–	590
Sommes à payer pour titres rachetés	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	55	131
<b>Total du passif</b>	<b>55</b>	<b>721</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	<b>57 163</b>	<b>87 401</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts, par série (note 3)</b>		
Série E	57 163	87 401
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part (note 3)</b>		
Série E	19,71	21,85

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2020	2019
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Dividendes	2 570	2 711
Revenu d'intérêts	4	3
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	102	(2 301)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(6 586)	(4 103)
Revenu tiré du prêt de titres	35	46
Autre	59	236
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>(3 816)</b>	<b>(3 408)</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	422	587
Rabais sur les frais de gestion	(207)	(356)
Intérêts débiteurs	1	2
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	172	336
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–
Autre	1	–
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>389</b>	<b>569</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	15	–
<b>Charges nettes</b>	<b>374</b>	<b>569</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>(4 190)</b>	<b>(3 977)</b>
Impôt étranger retenu à la source	222	233
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>(4 412)</b>	<b>(4 210)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par série</b>		
Série E	(4 412)	(4 210)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par part</b>		
Série E	(1,25)	(0,97)

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
	<u>Série E</u>	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS</b>	<b>\$</b>	
<b>À l'ouverture</b>	<b>87 401</b>	<b>85 069</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(4 412)	(4 210)
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(2 215)	(1 823)
Gains en capital	–	(1 431)
Rabais sur les frais de gestion	(207)	(356)
Total des distributions aux porteurs de parts	(2 422)	(3 610)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	6 480	33 683
Réinvestissement des distributions	–	1 568
Paiements au rachat de parts	(29 884)	(25 099)
Total des opérations sur les parts	(23 404)	10 152
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(30 238)</b>	<b>2 332</b>
<b>À la clôture</b>	<b>57 163</b>	<b>87 401</b>
<b>Augmentation (diminution) des parts (note 7) :</b>	<b>Parts</b>	
<b>Parts en circulation, à l'ouverture</b>	<b>4 000</b>	<b>3 700</b>
Émises	300	1 500
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetées	(1 400)	(1 200)
<b>Parts en circulation, à la clôture</b>	<b>2 900</b>	<b>4 000</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2020	2019
	\$	\$
<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	(4 412)	(4 210)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(112)	2 265
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	6 586	4 103
Achat de placements	(38 516)	(71 885)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	62 016	63 511
Variation des dividendes à recevoir	77	(87)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	–	10
Variation des sommes à payer au gestionnaire	(76)	(14)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>25 563</b>	<b>(6 307)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	6 480	33 683
Paievements au rachat de parts	(29 884)	(25 099)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(2 422)	(2 042)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>(25 826)</b>	<b>6 542</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		
	<b>(263)</b>	<b>235</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	430	175
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(6)	20
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>161</b>	<b>430</b>
Trésorerie	161	430
Équivalents de trésorerie	–	–
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>161</b>	<b>430</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Dividendes reçus	2 647	2 624
Impôts étrangers payés	222	233
Intérêts reçus	4	3
Intérêts versés	1	2

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS</b>					
The a2 Milk Co. Ltd.	Nouvelle-Zélande	Consommation courante	32 588	323	473
AAK AB	Suède	Consommation courante	519	13	12
ABC-Mart Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 892	153	135
ABN AMRO Group NV	Pays-Bas	Services financiers	350	12	4
Accor SA	France	Consommation discrétionnaire	406	22	16
adidas AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	665	181	214
Admiral Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	831	27	33
Advantest Corp.	Japon	Technologie de l'information	243	16	14
Aena SA	Espagne	Produits industriels	263	56	41
AEON Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	2 115	47	67
AEON Mall Co. Ltd.	Japon	Immobilier	364	9	7
Aéroports de Paris	France	Produits industriels	80	20	11
Ageas	Belgique	Services financiers	351	22	21
AGL Energy Ltd.	Australie	Services publics	1 592	35	24
AIA Group Ltd.	Hong Kong	Services financiers	18 931	223	244
Ain Holdings Inc.	Japon	Consommation courante	1 868	166	156
Air Liquide SA	France	Matières	854	123	156
Air Water Inc.	Japon	Matières	578	11	11
Ajinomoto Co. Inc.	Japon	Consommation courante	2 365	59	63
Akzo Nobel NV	Pays-Bas	Matières	467	63	44
Alfa Laval AB	Suède	Produits industriels	861	23	21
All Nippon Airways Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	1 113	50	39
ALS Ltd.	Australie	Produits industriels	1 725	15	8
Alumina Ltd.	Australie	Matières	8 867	21	11
Amarin Corp. PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	22 643	464	129
Ambu AS	Danemark	Soins de santé	10 166	298	351
Amcor PLC	Jersey	Matières	1 946	30	22
AMP Ltd.	Australie	Services financiers	12 551	21	15
Amplifon SPA	Italie	Soins de santé	400	13	12
ams AG	Autriche	Technologie de l'information	261	12	4
Andritz AG	Autriche	Produits industriels	244	13	11
Anheuser-Busch InBev NV	Belgique	Consommation courante	2 757	304	174
Aozora Bank Ltd.	Japon	Services financiers	427	15	12
APA Group	Australie	Services publics	29 039	281	260
argenx SE	Pays-Bas	Soins de santé	112	19	22
Aroundtown SA	Allemagne	Immobilier	10 017	113	71
Asahi Group Holdings Ltd.	Japon	Consommation courante	1 247	69	58
Ascendas Real Estate Investment Trust	Singapour	Immobilier	7 511	21	21
Ascendis Pharma AS, CAAE	Danemark	Soins de santé	2 458	381	394
ASICS Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	12 112	247	160
ASM Pacific Technology Ltd.	Hong Kong	Technologie de l'information	18 990	312	253
ASR Nederland NV	Pays-Bas	Services financiers	516	27	19
Assa Abloy AB, B	Suède	Produits industriels	2 753	79	74
Assicurazioni Generali SPA	Italie	Services financiers	4 130	94	80
Associated British Foods PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	947	43	30
Astellas Pharma Inc.	Japon	Soins de santé	2 732	50	60
AstraZeneca PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	4 506	477	574
Atlantia SPA	Italie	Produits industriels	1 620	47	29



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Atlas Arteria Ltd.	Australie	Produits industriels	2 303	16	11
Auckland International Airport Ltd.	Nouvelle-Zélande	Produits industriels	2 816	21	12
Aurizon Holdings Ltd.	Australie	Produits industriels	6 517	31	24
AusNet Services	Australie	Services publics	4 560	7	7
Auto Trader Group PLC	Royaume-Uni	Services de communication	3 300	23	26
Avast PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	5 631	44	39
AXA SA	France	Services financiers	2 743	96	68
Azbil Corp.	Japon	Technologie de l'information	482	19	18
B&M European Value Retail SA	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	3 112	21	15
Bakkafrost P/F	Danemark	Consommation courante	652	62	44
Baloise Holding AG	Suisse	Services financiers	74	17	14
Banco BPM SPA	Italie	Services financiers	5 544	16	10
Banco de Sabadell SA	Espagne	Services financiers	20 190	41	15
Bank Hapoalim	Israël	Services financiers	3 012	27	26
Bank Leumi Le-Israël	Israël	Services financiers	3 935	33	31
Bank of Ireland Group PLC	Irlande	Services financiers	48 413	415	130
Bank of Queensland Ltd.	Australie	Services financiers	1 608	14	7
Bankinter SA	Espagne	Services financiers	2 341	20	12
Barclays PLC	Royaume-Uni	Services financiers	45 789	128	76
Barratt Developments PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	3 717	35	29
Barry Callebaut AG	Suisse	Consommation courante	8	23	23
BAWAG Group AG	Autriche	Services financiers	321	19	13
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, priv.	Allemagne	Consommation discrétionnaire	200	19	12
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	978	103	72
Beiersdorf AG	Allemagne	Consommation courante	125	18	18
BELIMO Holding AG	Suisse	Produits industriels	2	19	18
Bendigo and Adelaide Bank Ltd.	Australie	Services financiers	1 446	15	8
Benesse Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	315	12	11
The Berkeley Group Holdings PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	17	1	1
bioMérieux SA	France	Soins de santé	155	17	25
Boral Ltd.	Australie	Matières	4 039	18	7
BP PLC	Royaume-Uni	Énergie	5 096	44	31
Brambles Ltd.	Australie	Produits industriels	5 681	58	52
Bridgestone Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 268	66	56
The British Land Co. PLC	Royaume-Uni	Immobilier	1 520	14	9
Britvic PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	755	12	9
BT Group PLC	Royaume-Uni	Services de communication	26 245	101	55
Bunzl PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	885	32	25
Burberry Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	934	31	22
Bureau Veritas SA	France	Produits industriels	906	30	24
CaixaBank SA	Espagne	Services financiers	12 973	70	34
Calbee Inc.	Japon	Consommation courante	596	25	23
Capcom Co. Ltd.	Japon	Services de communication	4 397	157	197
Capita Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	35 120	100	20
CapitaLand Commercial Trust	Singapour	Immobilier	8 915	18	14
CapitaLand Mall Trust	Singapour	Immobilier	8 284	16	15
Carl Zeiss Meditec AG	Allemagne	Soins de santé	529	86	73
Carlsberg AS, B	Danemark	Consommation courante	200	32	32
Carnival PLC	États-Unis	Consommation discrétionnaire	571	42	10



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Carrefour SA	France	Consommation courante	4 779	122	108
Casio Computer Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	200	4	4
Castellum AB	Suède	Immobilier	463	13	11
Cellnex Telecom SA	Espagne	Services de communication	959	38	62
Cembra Money Bank AG	Suisse	Services financiers	110	16	14
Central Japan Railway Co.	Japon	Produits industriels	591	151	135
Centrica PLC	Royaume-Uni	Services publics	293 772	513	197
The Chiba Bank Ltd.	Japon	Services financiers	2 483	17	15
Chr. Hansen Holding AS	Danemark	Matières	566	69	60
Chubu Electric Power Co. Inc.	Japon	Services publics	2 649	54	53
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	382	41	63
CIMIC Group Ltd.	Australie	Produits industriels	320	13	6
Cineworld Group PLC	Royaume-Uni	Services de communication	4 714	23	4
CK Asset Holdings Ltd.	Hong Kong	Immobilier	2 028	22	16
CK Hutchison Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	5 914	89	57
CK Infrastructure Holdings Ltd.	Hong Kong	Services publics	2 222	23	17
Cleanaway Waste Management Ltd.	Australie	Produits industriels	9 590	17	14
Close Brothers Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	548	13	11
CNP Assurances SA	France	Services financiers	382	10	5
Coca-Cola Amatil Ltd.	Australie	Consommation courante	1 317	13	10
Coca-Cola HBC AG-DI	Suisse	Consommation courante	671	28	21
Coca-Cola West Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	8 254	281	241
Cochlear Ltd.	Australie	Soins de santé	119	19	19
Coloplast AS	Danemark	Soins de santé	748	82	154
Colruyt SA	Belgique	Consommation courante	3 593	251	276
ComfortDelGro Corp. Ltd.	Singapour	Produits industriels	20 391	44	31
Compagnie générale des établissements Michelin, B	France	Consommation discrétionnaire	550	90	70
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	5 942	183	133
COMSYS Holdings Corp.	Japon	Produits industriels	431	16	16
Contact Energy Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services publics	18 985	122	92
Continental AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	212	56	22
ConvaTec Group PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	43 579	134	143
COSMOS Pharmaceutical Corp.	Japon	Consommation courante	643	168	219
Covivio	France	Immobilier	147	22	12
Credit Saison Co. Ltd.	Japon	Services financiers	598	12	10
CSL Ltd.	Australie	Soins de santé	1 443	207	373
CTS EVENTIM AG & Co. KGaA	Allemagne	Services de communication	199	15	13
Cyber Agent Ltd.	Japon	Services de communication	358	19	20
Daicel Chemical Industries Ltd.	Japon	Matières	974	12	10
Dai-ichi Life Holdings Inc.	Japon	Services financiers	2 159	50	37
DAIICHI JITSUGYO CO. LTD.	Japon	Soins de santé	2 175	84	213
Daiichikoshō Co. Ltd.	Japon	Services de communication	138	9	5
Dainippon Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	10 247	291	190
Dairy Farm International Holdings Ltd.	Hong Kong	Consommation courante	2 579	19	17
Daito Trust Construction Co. Ltd.	Japon	Immobilier	789	149	105
Daiwa House Industry Co. Ltd.	Japon	Immobilier	456	20	16
Danone SA	France	Consommation courante	1 622	177	149
Danske Bank AS	Danemark	Services financiers	2 333	79	38
Dassault Aviation SA	France	Produits industriels	8	15	9



**MACKENZIE**  
Placements



# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Davide Campari-Milano SPA	Italie	Consommation courante	1 940	25	20
Dechra Pharmaceuticals PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	373	18	15
Delivery Hero AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	382	28	41
DeNA Co. Ltd.	Japon	Services de communication	6 834	171	107
Dentsu Inc.	Japon	Services de communication	492	28	14
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	549	95	107
Deutsche Lufthansa AG, nom.	Allemagne	Produits industriels	5 431	144	73
Deutsche Wohnen AG	Allemagne	Immobilier	5 943	297	322
Dexus Property Group	Australie	Immobilier	3 961	38	31
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	5 889	313	269
Dialog Semiconductor PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	294	19	11
DiaSorin SPA	Italie	Soins de santé	88	13	17
Direct Line Insurance Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	4 965	30	26
Domino's Pizza Enterprises Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	3 974	169	177
Dowa Holdings Co. Ltd.	Japon	Matières	197	9	7
DSV Panalpina AS	Danemark	Produits industriels	474	42	61
E.ON SE	Allemagne	Services publics	6 432	92	95
East Japan Railway Co.	Japon	Produits industriels	1 193	146	129
easyJet PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	12 440	233	125
Edenred	France	Technologie de l'information	402	20	24
EDF SA (Électricité de France)	France	Services publics	2 816	55	32
Eisai Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	965	79	101
Electrocomponents PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	981	12	9
Electrolux AB, B	Suède	Consommation discrétionnaire	614	21	11
Electrolux Professional AB	Suède	Produits industriels	614	2	3
Elekta AB, B	Suède	Soins de santé	21 471	356	254
Elisa OYJ	Finlande	Services de communication	2 300	148	203
EMS-Chemie Holding AG	Suisse	Matières	11	8	10
Enagás SA	Espagne	Services publics	850	29	24
Endesa SA	Espagne	Services publics	1 126	33	34
Enel SPA	Italie	Services publics	18 150	163	180
Energias de Portugal SA	Portugal	Services publics	8 028	42	46
Epiroc AB, cat. A	Suède	Produits industriels	2 776	39	39
Erste Group Bank AG	Autriche	Services financiers	1 238	67	33
EssilorLuxottica	France	Consommation discrétionnaire	844	147	130
Essity Aktiebolag, cat. B	Suède	Consommation courante	1 953	70	86
Eurofins Scientific	Luxembourg	Soins de santé	34	22	24
Euronext NV	Pays-Bas	Services financiers	10	1	1
Eutelsat Communications SA	France	Services de communication	11 092	291	165
Evolution Mining Ltd.	Australie	Matières	92 079	258	306
Ezaki Glico Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	2 858	185	171
Fabege AB	Suède	Immobilier	694	14	13
FamilyMart UNY Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	16 623	432	425
Fancl Corp.	Japon	Consommation courante	268	9	9
Fast Retailing Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	238	126	139
Fastighets AB Balder	Suède	Immobilier	157	7	8
Ferguson PLC	Suisse	Produits industriels	498	50	44
Ferrovial SA	Espagne	Produits industriels	909	35	31
Fiat Chrysler Automobiles NV	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	3 886	80	40



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	Nouvelle-Zélande	Soins de santé	1 731	23	44
Fletcher Building Ltd.	Nouvelle-Zélande	Matières	2 949	12	9
Flughafen Zürich AG	Suisse	Produits industriels	45	11	7
Flutter Entertainment PLC	Irlande	Consommation discrétionnaire	276	38	36
Fortescue Metals Group Ltd.	Australie	Matières	39 163	214	341
Fortum OYJ	Finlande	Services publics	1 416	36	30
Fraport AG	Allemagne	Produits industriels	136	15	8
Freenet AG	Allemagne	Services de communication	468	14	12
Fresenius Medical Care AG & Co.	Allemagne	Soins de santé	732	87	69
Fresenius SE & Co. KGaA	Allemagne	Soins de santé	1 100	102	58
Fuji Media Holdings Inc.	Japon	Services de communication	5 041	102	72
FUJIFILM Holdings Corp.	Japon	Technologie de l'information	1 233	64	88
Fujitsu Ltd.	Japon	Technologie de l'information	655	60	84
Galapagos NV	Belgique	Soins de santé	161	35	46
Gas Natural SDG SA	Espagne	Services publics	1 714	60	43
GEA Group AG	Allemagne	Produits industriels	581	27	17
Geberit AG	Suisse	Produits industriels	131	77	82
Gecina SA	France	Immobilier	186	37	35
Genmab AS	Danemark	Soins de santé	234	51	67
Getinge AB	Suède	Soins de santé	648	16	18
Getlink SE	France	Produits industriels	804	15	14
Givaudan SA	Suisse	Matières	23	65	101
Gjensidige Forsikring ASA	Norvège	Services financiers	687	19	17
GlaxoSmithKline PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	16 042	409	429
GMO Payment Gateway Inc.	Japon	Technologie de l'information	149	13	15
GN Store Nord AS (GN Great Nordic)	Danemark	Soins de santé	1 146	72	73
GOLDWIN Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	821	79	65
Goodman Group	Australie	Immobilier	5 867	64	62
GPT Group, titres agrafés	Australie	Immobilier	5 434	27	17
Greggs PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 818	107	80
GRENKE AG	Allemagne	Services financiers	94	13	8
Grifols SA	Espagne	Soins de santé	748	26	36
GW Pharmaceuticals PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	364	74	45
The Hachijuni Bank Ltd.	Japon	Services financiers	1 530	9	8
Hang Lung Properties Ltd.	Hong Kong	Immobilier	3 145	9	9
Hang Seng Bank Ltd.	Hong Kong	Services financiers	2 648	77	64
Hankyu Hanshin Holdings Inc.	Japon	Produits industriels	689	33	33
Hannover Rueckversicherung SE, nom.	Allemagne	Services financiers	220	44	45
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation courante	341	41	37
Heineken NV	Pays-Bas	Consommation courante	685	89	81
Helvetia Holding AG	Suisse	Services financiers	118	22	14
Henderson Land Development Co. Ltd.	Hong Kong	Immobilier	2 544	16	14
Henkel AG & Co. KGaA, priv.	Allemagne	Consommation courante	612	79	70
Henkel AG & Co. KGaA	Allemagne	Consommation courante	359	51	38
Hennes & Mauritz AB, B	Suède	Consommation discrétionnaire	7 120	165	131
Hera SPA	Italie	Services publics	2 452	14	13
Hermès International	France	Consommation discrétionnaire	20	14	20
Hikari Tsushin Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	89	23	21
Hikma Pharmaceuticals PLC	Jordanie	Soins de santé	5 172	160	186



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Hino Motors Ltd.	Japon	Produits industriels	953	11	7
Hiscox Ltd.	Royaume-Uni	Services financiers	1 762	42	29
Hitachi Chemical Co. Ltd.	Japon	Matières	220	10	13
HomeServe PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	1 009	18	19
The Hong Kong and China Gas Co. Ltd.	Hong Kong	Services publics	39 519	91	93
Hongkong Land Holdings Ltd.	Hong Kong	Immobilier	3 402	31	18
Hoshizaki Electric Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	3 266	330	349
House Foods Corp.	Japon	Consommation courante	219	11	10
Howden Joinery Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	2 173	18	20
Hoya Corp.	Japon	Soins de santé	269	18	33
HSBC Holdings PLC	Royaume-Uni	Services financiers	29 553	318	237
Hugo Boss AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	376	27	14
Huhtamaki OYJ	Finlande	Matières	198	11	9
Hulic Co. Ltd.	Japon	Immobilier	1 405	19	20
Husqvarna AB, B	Suède	Consommation discrétionnaire	1 026	11	7
Hysan Development Co. Ltd.	Hong Kong	Immobilier	33 566	202	155
Ibiden Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	409	11	13
ICA Gruppen AB	Suède	Consommation courante	5 357	310	322
Idemitsu Kosan Co.	Japon	Énergie	3 697	174	121
IG Group Holdings PLC	Royaume-Uni	Services financiers	25 738	292	314
IHI Corp.	Japon	Produits industriels	474	14	8
Iliad SA	France	Services de communication	376	59	73
IMCD Group NV	Pays-Bas	Produits industriels	95	9	10
Immofinanz AG	Autriche	Immobilier	912	33	23
Inchcape PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	1 438	18	11
Industria de Diseño Textil SA (Inditex)	Espagne	Consommation discrétionnaire	3 381	136	125
Informa PLC	Royaume-Uni	Services de communication	2 831	36	22
Ingenico SA	France	Technologie de l'information	1 521	174	230
INPEX Corp.	Japon	Énergie	3 268	43	26
Insurance Australia Group Ltd.	Australie	Services financiers	3 530	25	19
International Consolidated Airlines Group SA	Royaume-Uni	Produits industriels	3 409	52	25
Intertek Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	270	21	23
Intesa Sanpaolo SPA	Italie	Services financiers	38 779	139	90
Ipsen SA	France	Soins de santé	78	12	6
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 538	21	13
Isracard Ltd.	Israël	Services financiers	204	1	1
Israel Chemicals Ltd.	Israël	Matières	2 421	16	11
ISS AS	Danemark	Produits industriels	1 709	62	33
Italgas SPA	Italie	Services publics	1 231	10	10
ITO EN Ltd.	Japon	Consommation courante	200	13	15
ITOCHU Corp.	Japon	Produits industriels	4 488	116	133
ITOCHU Techno-Solutions Corp.	Japon	Technologie de l'information	330	12	13
IWG PLC	Suisse	Immobilier	2 614	19	8
Izumi Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	147	10	6
J Sainsbury PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	48 507	185	180
J. Front Retailing Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	627	12	7
James Hardie Industries PLC	Irlande	Matières	1 340	28	22
Japan Post Bank Co. Ltd.	Japon	Services financiers	1 454	19	19
Japan Post Holdings Co. Ltd.	Japon	Services financiers	5 179	81	58



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Japan Post Insurance Co. Ltd.	Japon	Services financiers	3 479	74	62
Jardine Matheson Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	7 148	568	509
Jardine Strategic Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	5 420	262	171
JBH Hi-Fi Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	415	10	10
JD Sports Fashion PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	862	10	7
Jerónimo Martins SGPS SA	Portugal	Consommation courante	2 260	45	58
JGC Corp.	Japon	Produits industriels	800	15	9
John Wood Group PLC	Royaume-Uni	Énergie	2 269	21	6
Just Eat Takeaway (Bourse d'Amsterdam)	Pays-Bas	Consommation discrétionnaire	2 275	273	244
JXTG Holdings Inc.	Japon	Énergie	10 120	78	49
Kakaku.com Inc.	Japon	Services de communication	84	3	2
Kamigumi Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	380	11	9
Kansai Electric Power Co. Inc.	Japon	Services publics	18 440	307	293
Kansai Paint Co. Ltd.	Japon	Matières	757	23	21
Kao Corp.	Japon	Consommation courante	1 497	123	174
KDDI Corp.	Japon	Services de communication	13 388	461	563
Keihan Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	244	15	15
Keio Corp.	Japon	Produits industriels	372	31	31
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	406	21	17
Kerry Group PLC, cat. A (actions négociées en Irlande)	Irlande	Consommation courante	5 020	626	824
Kerry Properties Ltd.	Hong Kong	Immobilier	27 246	139	102
Kesko OYJ	Finlande	Consommation courante	690	53	56
Kewpie Corp.	Japon	Consommation courante	382	11	11
Keyence Corp.	Japon	Technologie de l'information	32	5	15
Kingfisher PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	7 718	36	20
Kingspan Group PLC	Irlande	Produits industriels	438	23	33
Kintetsu Corp.	Japon	Produits industriels	471	28	31
Kirin Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	2 958	84	83
Klépierre	France	Immobilier	810	36	22
Konami Corp.	Japon	Services de communication	348	22	15
Kone OYJ, B	Finlande	Produits industriels	1 117	74	90
Koninklijke (Royal) KPN NV	Pays-Bas	Services de communication	16 758	67	57
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Pays-Bas	Consommation courante	7 785	244	259
Koninklijke Vopak NV	Pays-Bas	Énergie	224	15	17
Kose Corp.	Japon	Consommation courante	40	8	7
K's Holdings Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	11 629	154	157
Kuehne + Nagel International AG	Suisse	Produits industriels	195	38	38
Kuraray Co. Ltd.	Japon	Matières	978	16	14
Kyowa Exeo Corp.	Japon	Produits industriels	351	11	11
Kyowa Hakkō Kirin Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	511	13	16
Kyushu Electric Power Co. Inc.	Japon	Services publics	1 860	27	21
Kyushu Railway Co.	Japon	Produits industriels	566	26	23
Lagardère SCA	France	Services de communication	439	15	8
Land Securities Group PLC	Royaume-Uni	Immobilier	2 536	41	25
Lasertec Corp.	Japon	Technologie de l'information	215	9	14
Lawson Inc.	Japon	Consommation courante	2 962	252	232
LEG Immobilien GmbH	Allemagne	Immobilier	470	73	75
LendLease Group, titres agrafés	Australie	Immobilier	739	11	7
Lindt & Sprüngli AG, nom.	Suisse	Consommation courante	2	217	248



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Lindt & Sprüngli AG-PC	Suisse	Consommation courante	14	137	168
Link Administration Holdings Ltd.	Australie	Technologie de l'information	8 426	43	24
The Link Real Estate Investment Trust	Hong Kong	Immobilier	59 468	659	716
Lion Corp.	Japon	Consommation courante	7 254	176	221
LIXIL Group Corp.	Japon	Produits industriels	4 030	94	71
Lloyds Banking Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	217 383	216	123
London Stock Exchange Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	618	44	79
L'Oréal SA	France	Consommation courante	492	158	184
MAP Group	Australie	Produits industriels	5 749	40	28
Mapletree Commercial Trust	Singapour	Immobilier	12 889	29	24
Marks & Spencer Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	7 133	33	12
Marui Group Co. Ltd	Japon	Consommation discrétionnaire	3 142	92	75
Matsumotokiyoshi Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	116	6	6
Mazda Motor Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 119	13	8
Medibank Private Ltd.	Australie	Services financiers	12 485	35	29
Mediobanca SPA	Italie	Services financiers	2 757	37	22
Meggitt PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	2 815	27	14
MEIJI Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	394	41	40
Merck KGaA	Allemagne	Soins de santé	282	39	41
Mercury NZ Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services publics	17 519	77	62
Meridian Energy Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services publics	12 084	52	41
Metcash Ltd.	Australie	Consommation courante	16 844	44	46
Micro Focus International PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	22 847	645	161
Minth Group Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	25 623	127	78
Mirvac Group, titres agrafés	Australie	Immobilier	13 510	30	25
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	Japon	Immobilier	398	10	8
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	Japon	Produits industriels	972	57	35
Mitsubishi Materials Corp.	Japon	Matières	372	14	11
Mitsubishi Motors Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	2 406	21	10
Miura Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	349	16	18
Mizrachi Tefahot Bank Ltd.	Israël	Services financiers	684	21	18
Mizuho Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	65 692	134	107
Monotaro Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	443	16	17
Morinaga & Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	2 090	128	122
Mowi ASA	Norvège	Consommation courante	4 228	113	91
MTR Corp. Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	4 062	29	30
MTU Aero Engines AG	Allemagne	Produits industriels	55	16	11
Muenchener Rueckversicherungs – Gesellschaft AG (MunichRe)	Allemagne	Services financiers	524	161	151
Murata Manufacturing Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	4	–	–
NagaCorp Ltd.	Cambodge	Consommation discrétionnaire	63 649	141	92
Nagoya Railroad Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	581	20	23
Namco Bandai Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	7 159	459	495
Nankai Electric Railway Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	396	14	13
National Australia Bank Ltd.	Australie	Services financiers	624	15	9
National Grid PLC	Royaume-Uni	Services publics	14 808	210	247
NEC Corp.	Japon	Technologie de l'information	867	46	45
Neste Oil OYJ	Finlande	Énergie	17 558	504	845
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation courante	6 526	778	954
NetLink NBN Trust	Singapour	Services de communication	74 176	65	67



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
New World Development Co. Ltd.	Hong Kong	Immobilier	14 677	26	22
Newcrest Mining Ltd.	Australie	Matières	30 759	664	617
Nexon Co. Ltd.	Japon	Services de communication	9 041	149	210
Next PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	3 282	280	236
NH Foods Ltd.	Japon	Consommation courante	678	41	34
nib holdings ltd.	Australie	Services financiers	31 476	205	141
NICE Systems Ltd.	Israël	Technologie de l'information	1 537	285	324
Nichirei Corp.	Japon	Consommation courante	7 276	234	293
Nihon Kohden Corp.	Japon	Soins de santé	5 752	224	308
Nihon Unisys Ltd.	Japon	Technologie de l'information	261	11	10
Nikon Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	669	11	9
Nine Entertainment Co. Holdings Ltd.	Australie	Services de communication	4 885	9	5
Nintendo Co. Ltd.	Japon	Services de communication	551	234	302
Nippon Express Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	299	22	21
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	Japon	Matières	549	37	41
Nippon Paper Industries Co. Ltd.	Japon	Matières	1 115	25	23
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	205	16	23
Nippon Shokubai Co. Ltd.	Japon	Matières	108	9	7
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Japon	Services de communication	15 316	466	520
Nippon Television Holdings Inc.	Japon	Services de communication	526	11	8
Nipro Corp.	Japon	Soins de santé	510	8	9
Nissan Chemical Industries Ltd.	Japon	Matières	264	15	14
Nissan Motor Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	6 341	68	30
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	246	20	29
Nitori Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	2 957	557	568
NMC Health PLC	Émirats arabes unis	Soins de santé	371	18	6
NOF Corp.	Japon	Matières	260	12	12
Nokia OYJ	Finlande	Technologie de l'information	30 451	194	136
Nokian Renkaat OYJ	Finlande	Consommation discrétionnaire	411	21	14
Nomura Holdings Inc.	Japon	Services financiers	7 925	50	48
Nomura Research Institute Ltd.	Japon	Technologie de l'information	1 248	36	38
Nordea Bank ABP	Finlande	Services financiers	4 486	44	36
Northern Star Resources Ltd.	Australie	Matières	43 743	245	401
Novartis AG, nom.	Suisse	Soins de santé	3 237	371	380
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	9 148	580	782
Novozymes AS	Danemark	Matières	443	26	29
NTT Data Corp.	Japon	Technologie de l'information	1 190	17	16
NTT DoCoMo Inc.	Japon	Services de communication	9 029	295	402
NWS Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	20 128	54	29
Ocado Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	14 013	227	302
Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	1 162	37	36
OJI Paper Co. Ltd.	Japon	Matières	2 119	14	16
Olympus Corp.	Japon	Soins de santé	10 639	169	219
OMV AG	Autriche	Énergie	339	24	13
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	13 900	416	456
Orange SA	France	Services de communication	6 670	137	116
Orica Ltd.	Australie	Matières	372	8	5
Oriental Land Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	2 008	218	366
Orion OYJ	Finlande	Soins de santé	3 897	192	227



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Orkla ASA	Norvège	Consommation courante	9 657	114	117
Orora Ltd.	Australie	Matières	2 515	6	5
Orsted AS	Danemark	Services publics	884	86	123
Otsuka Corp.	Japon	Technologie de l'information	1 176	51	72
Otsuka Holdings Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	1 123	65	63
Pan Pacific International Holdings Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	18 165	390	491
Pandora AS	Danemark	Consommation discrétionnaire	6 463	542	299
Park24 Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	2 202	74	46
PCCW Ltd.	Hong Kong	Services de communication	241 736	181	190
Pearson PLC	Royaume-Uni	Services de communication	27 437	425	268
Pennon Group PLC	Royaume-Uni	Services publics	5 468	70	105
Pernod Ricard SA*	France	Consommation courante	538	109	109
Persimmon PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	1 151	49	39
Philips Lighting NV	Pays-Bas	Produits industriels	6 669	260	184
POLA ORBIS HOLDINGS INC.	Japon	Consommation courante	307	10	8
Poste Italiane SPA	Italie	Services financiers	1 472	22	18
Power Assets Holdings Ltd.	Hong Kong	Services publics	9 645	100	82
ProSiebenSat.1 Media SE	Allemagne	Services de communication	1 018	33	11
Proximus SA	Belgique	Services de communication	726	27	24
PSA Peugeot Citroën	France	Consommation discrétionnaire	1 778	52	34
PSP Swiss Property AG, nom.	Suisse	Immobilier	795	124	141
Publicis Groupe SA	France	Services de communication	1 477	107	60
Puma AG Rudolf Dassler Sport	Allemagne	Consommation discrétionnaire	303	31	26
Qantas Airways Ltd.	Australie	Produits industriels	5 410	26	15
QBE Insurance Group Ltd.	Australie	Services financiers	3 912	39	29
QIAGEN NV	États-Unis	Soins de santé	744	37	43
Raiffeisen International Bank-Holding AG	Autriche	Services financiers	496	19	10
Rakuten Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	4 813	70	52
Ramsay Health Care Ltd.	Australie	Soins de santé	398	25	20
Reckitt Benckiser Group PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	2 532	266	275
Red Eléctrica Corporación SA	Espagne	Services publics	5 359	143	137
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	Australie	Produits industriels	42 667	178	97
RELX PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	5 720	160	175
Rémy Cointreau SA	France	Consommation courante	74	14	12
Renesas Electronics Corp.	Japon	Technologie de l'information	2 564	21	13
Rentokil Initial PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	5 683	31	39
Resona Holdings Inc.	Japon	Services financiers	8 153	55	35
Ricoh Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	2 429	30	25
Rightmove PLC	Royaume-Uni	Services de communication	1 153	12	10
Rinnai Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	261	25	26
Roche Holding AG Genussscheine	Suisse	Soins de santé	2 419	872	1 117
Roche Holding AG	Suisse	Soins de santé	93	29	42
The Royal Bank of Scotland Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	11 797	52	24
Royal Unibrew AS	Danemark	Consommation courante	2 368	241	243
RSA Insurance Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	3 759	38	28
Rubis SCA	France	Services publics	315	24	19
RWE AG	Allemagne	Services publics	1 567	54	59
Ryman Healthcare Ltd.	Nouvelle-Zélande	Soins de santé	1 475	21	13
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	3 027	90	48



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Sampo OYJ, A	Finlande	Services financiers	1 093	63	45
Samsonite International SA	États-Unis	Consommation discrétionnaire	26 239	133	36
Sankyo Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 125	56	47
Sankyu Inc.	Japon	Produits industriels	195	13	10
Sanofi	France	Soins de santé	3 385	403	424
Santos Ltd.	Australie	Énergie	1 467	9	4
Sanwa Holdings Corp.	Japon	Produits industriels	762	12	8
Saracen Mineral Holdings Ltd.	Australie	Matières	72 745	232	233
Sartorius Stedim Biotech SA	France	Soins de santé	45	9	13
SATS Ltd.	Singapour	Produits industriels	2 374	11	7
Sawai Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	140	12	11
SBM Offshore NV	Pays-Bas	Énergie	1 076	23	20
Scentre Group	Australie	Immobilier	18 671	75	25
SCOR SE	France	Services financiers	543	32	17
Scout24 AG	Allemagne	Services de communication	391	30	33
Sea Ltd.	États-Unis	Services de communication	3 848	176	243
SEB SA	France	Consommation discrétionnaire	94	19	17
SECOM Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	670	78	79
Sega Sammy Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	4 099	75	71
SEGRO PLC	Royaume-Uni	Immobilier	3 901	40	53
Seibu Holdings Inc.	Japon	Produits industriels	801	19	13
Seino Transportation Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	565	10	9
Sekisui House Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	2 120	47	50
SES SA	Luxembourg	Services de communication	26 406	610	221
Seven & i Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	2 364	121	111
Seven Bank Ltd.	Japon	Services financiers	2 184	8	8
Severn Trent PLC	Royaume-Uni	Services publics	2 362	83	95
SG Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	580	19	20
SGS SA, nom.*	Suisse	Produits industriels	5	16	16
Sharp Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	852	18	13
Shimamura Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 488	219	128
Shimano Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	280	59	57
Shimizu Corp.	Japon	Produits industriels	2 096	26	23
Shinsei Bank Ltd.	Japon	Services financiers	402	8	8
Shiseido Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	886	56	75
The Shizuoka Bank Ltd.	Japon	Services financiers	1 430	14	12
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	Espagne	Produits industriels	805	17	17
Siemens Healthineers AG	Allemagne	Soins de santé	397	21	22
SimCorp AS	Danemark	Technologie de l'information	144	19	17
Singapore Airlines Ltd.	Singapour	Produits industriels	1 926	17	11
Singapore Exchange Ltd.	Singapour	Services financiers	2 867	23	26
Singapore Press Holdings Ltd.	Singapour	Services de communication	5 192	11	9
Singapore Technologies Engineering Ltd. (ST Engg)	Singapour	Produits industriels	5 473	21	17
Singapore Telecommunications Ltd.	Singapour	Services de communication	13 829	41	35
Sino Land Co. Ltd.	Hong Kong	Immobilier	4 904	12	9
SJM Holdings Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	6 541	9	8
Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB), A	Suède	Services financiers	4 220	52	41
Skanska AB	Suède	Produits industriels	1 323	35	29
SkyLark Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	11 671	262	247



**MACKENZIE**  
Placements



# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Smith & Nephew PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	2 456	60	62
SMS Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	243	9	7
Smurfit Kappa Group PLC (Bourse de Londres)	Irlande	Matières	513	24	21
Snam SPA	Italie	Services publics	6 401	40	42
Société Générale	France	Services financiers	1 653	104	40
Sodexo SA	France	Consommation discrétionnaire	255	36	25
SoftBank Group Corp.	Japon	Services de communication	2 341	144	117
Sohgo Security Services Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	263	18	18
Sompo Japan Nipponkoa Holdings Inc.	Japon	Services financiers	1 151	59	51
Sonic Healthcare Ltd.	Australie	Soins de santé	1 035	24	22
Sonova Holding AG	Suisse	Soins de santé	196	40	50
Sony Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	469	36	40
Sony Financial Holdings Inc.	Japon	Services financiers	546	13	13
Spark New Zealand Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services de communication	119 525	400	412
Spectris PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	233	9	10
Spirax-Sarco Engineering PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	218	29	31
Square Enix Holdings Co. Ltd.	Japon	Services de communication	140	8	9
SSE PLC	Royaume-Uni	Services publics	3 508	78	81
Standard Life Aberdeen PLC	Royaume-Uni	Services financiers	6 807	43	27
The Star Entertainment Group Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	3 343	13	6
Stockland, titres agrafés	Australie	Immobilier	8 443	31	19
Subaru Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	3 633	123	99
Suez Environnement SA	France	Services publics	1 329	24	19
Sugi Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	147	11	11
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	Japon	Immobilier	1 114	59	39
Sun Art Retail Group Ltd.	Chine	Consommation courante	114 442	168	242
Sun Hung Kai Properties Ltd.	Hong Kong	Immobilier	2 082	44	39
Suncorp Group Ltd.	Australie	Services financiers	3 257	42	26
Sundrug Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	246	11	11
Sunrise Communications Group AG	Suisse	Services de communication	1 262	127	145
Suntec Real Estate Investment Trust	Singapour	Immobilier	6 492	12	8
Suntory Beverage & Food Ltd.	Japon	Consommation courante	455	27	25
Sushiro Global Holdings Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	6 844	186	144
Suzuken Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	20	1	1
Suzuki Motor Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	5 512	322	188
Svenska Handelsbanken AB, A	Suède	Services financiers	2 847	46	34
Swedbank AB	Suède	Services financiers	2 949	69	47
Swire Pacific Ltd., cat. A	Hong Kong	Immobilier	895	12	8
Swire Properties Ltd.	Hong Kong	Immobilier	36 026	168	144
Swiss Life Holding AG, nom.	Suisse	Services financiers	92	41	45
Swiss Prime Site AG	Suisse	Immobilier	476	56	66
Swiss Re Ltd.	Suisse	Services financiers	809	106	89
Swisscom AG, nom.	Suisse	Services de communication	80	49	61
Symrise AG	Allemagne	Matières	131	13	17
Sysmex Corp.	Japon	Soins de santé	1 515	133	157
T&D Holdings Inc.	Japon	Services financiers	1 908	34	22
TAG Immobilien AG	Allemagne	Immobilier	2 076	64	58
Taiheiyo Cement Corp.	Japon	Matières	157	6	4
Taisei Corp.	Japon	Produits industriels	700	41	31



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Taiyo Nippon Sanso Corp.	Japon	Matières	589	16	12
Taiyo Yuden Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	416	13	16
Takara Holdings Inc.	Japon	Consommation courante	608	10	6
Takashimaya Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	455	8	6
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	4 795	254	209
Tate & Lyle PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	3 116	36	36
Taylor Wimpey PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	8 662	26	18
Tecan Group AG	Suisse	Soins de santé	10	4	4
Techtronic Industries Co. Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	26 284	178	243
Teijin Ltd.	Japon	Matières	508	13	12
Tele2 AB	Suède	Services de communication	1 072	20	21
Telecom Italia SPA RNC (action RSP)	Italie	Services de communication	22 054	16	12
Telecom Italia SPA RNC	Italie	Services de communication	35 951	27	21
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, B	Suède	Technologie de l'information	30 299	325	353
Telenor ASA	Norvège	Services de communication	2 066	54	43
Teleperformance	France	Produits industriels	68	15	20
TeliaSonera AB	Suède	Services de communication	8 130	51	42
Telstra Corp. Ltd.	Australie	Services de communication	63 385	216	170
Terna SPA	Italie	Services publics	4 410	35	40
Terumo Corp.	Japon	Soins de santé	2 021	61	99
Tesco PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	34 117	142	138
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	Israël	Soins de santé	3 686	70	48
TGS Nopec Geophysical Co. ASA	Norvège	Énergie	291	10	5
ThyssenKrupp AG	Allemagne	Matières	591	11	4
TIS Inc.	Japon	Technologie de l'information	843	22	20
Tobu Railway Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	704	29	35
Toho Co. Ltd.	Japon	Services de communication	742	43	32
Toho Gas Co. Ltd.	Japon	Services publics	2 654	143	171
Tohoku Electric Power Co. Inc.	Japon	Services publics	1 737	28	24
Tokio Marine Holdings Inc.	Japon	Services financiers	198	15	13
Tokyo Electric Power Co. Holdings Inc.	Japon	Services publics	4 676	38	23
Tokyo Gas Co. Ltd.	Japon	Services publics	1 494	48	50
Tokyu Corp.	Japon	Produits industriels	2 068	46	46
TOMRA Systems ASA	Norvège	Produits industriels	357	13	14
Toray Industries Inc.	Japon	Matières	1 340	12	8
Transurban Group, titres agrafés	Australie	Produits industriels	8 670	104	91
Treasury Wine Estates Ltd.	Australie	Consommation courante	2 525	35	22
Trend Micro Inc.	Japon	Technologie de l'information	482	32	34
Tryg AS	Danemark	Services financiers	412	16	14
TSUMURA & Co.	Japon	Soins de santé	255	10	9
Tsuruha Holdings Inc.	Japon	Consommation courante	53	8	10
TUI AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	1 431	28	9
UBI Banca – Unione di Banche Italiane SCPA	Italie	Services financiers	65 111	332	245
Ubisoft Entertainment SA	France	Services de communication	320	33	34
UCB SA	Belgique	Soins de santé	407	40	50
Unicharm Corp.	Japon	Consommation courante	1 371	47	73
UniCredit SPA	Italie	Services financiers	5 267	115	59
Unilever NV CVA	Royaume-Uni	Consommation courante	5 053	400	354
Unilever PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	3 601	276	259



**MACKENZIE**  
Placements

# FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS DÉVELOPPÉS MONDIAUX EX AMÉRIQUE DU NORD 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)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Uniper SE	Allemagne	Services publics	546	24	19
Unipol Gruppo SPA	Italie	Services financiers	1 433	11	7
United Internet AG	Allemagne	Services de communication	159	7	7
United Utilities Group PLC	Royaume-Uni	Services publics	8 450	111	135
USS Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	733	19	14
Valeo SA	France	Consommation discrétionnaire	770	47	18
Veolia Environnement	France	Services publics	1 773	54	54
Verbund AG	Autriche	Services publics	111	8	6
Vestas Wind Systems AS	Danemark	Produits industriels	2 982	287	345
Vicinity Centres	Australie	Immobilier	11 565	30	10
Virgin Money UK PLC	Royaume-Uni	Services financiers	14 609	53	16
Vitasoy International Holdings Ltd.	Hong Kong	Consommation courante	39 668	224	171
Vivendi SA	France	Services de communication	1 538	47	47
Vodafone Group PLC	Royaume-Uni	Services de communication	80 336	208	160
Vonovia SE	Allemagne	Immobilier	3 336	208	234
Wartsila OYJ	Finlande	Produits industriels	1 773	27	19
Welcia Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	889	68	88
Wesfarmers Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	3 846	145	115
West Japan Railway Co.	Japon	Produits industriels	652	60	64
Westpac Banking Corp.	Australie	Services financiers	6 284	162	90
WH Group Ltd.	Hong Kong	Consommation courante	460 073	528	612
The Wharf (Holdings) Ltd.	Hong Kong	Immobilier	1 947	8	5
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	Hong Kong	Immobilier	10 206	93	60
Whitbread PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	489	44	26
Wienerberger AG	Autriche	Matières	415	14	9
William Morrison Supermarkets PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	6 110	24	19
Wilmar International Ltd.	Singapour	Consommation courante	7 134	22	23
Wirecard AG	Allemagne	Technologie de l'information	1 171	158	191
Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Produits industriels	894	82	90
Woolworths Ltd.	Australie	Consommation courante	3 584	102	110
WPP PLC	Royaume-Uni	Services de communication	3 454	67	34
Xinyi Glass Holdings Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	70 826	120	116
Yakult Hansha Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	206	17	17
Yamada Denki Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	25 840	177	147
Yamato Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	1 887	56	42
Yamazaki Baking Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	9 522	240	283
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	Singapour	Produits industriels	116 413	119	97
Yue Yuen Industrial (Holdings) Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	50 288	237	110
Z Holdings Corp.	Japon	Services de communication	28 079	142	129
Zalando SE	Allemagne	Consommation discrétionnaire	5 092	307	278
Zensho Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	5 875	173	160
ZOZO Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	6 713	186	128
Zurich Insurance Group AG	Suisse	Services financiers	231	99	117
<b>Total des actions</b>				<b>60 336</b>	<b>56 709</b>



**MACKENZIE**  
Placements

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

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
iShares Core MSCI EAFE ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	333	29	24
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>29</b>	<b>24</b>
Coûts de transaction				(91)	–
<b>Total des placements</b>				<b>60 274</b>	<b>56 733</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie					161
Autres éléments d'actif moins le passif					269
<b>Total de l'actif net</b>					<b>57 163</b>

\* Liée à Mackenzie. Voir note 1.



**MACKENZIE**  
Placements

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

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2020	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	99,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Trésorerie et placements à court terme	0,3

Répartition régionale	% de la VL
Japon	29,4
Royaume-Uni	12,8
Hong Kong	7,7
Australie	7,5
Suisse	7,1
Autre	6,5
Danemark	5,5
Allemagne	4,8
France	4,7
Finlande	3,0
Suède	2,8
Nouvelle-Zélande	2,0
Pays-Bas	1,9
Irlande	1,9
Italie	1,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Trésorerie et placements à court terme	0,3

Répartition sectorielle	% de la VL
Consommation courante	20,2
Soins de santé	16,2
Consommation discrétionnaire	14,2
Services de communication	10,4
Produits industriels	9,3
Services financiers	7,3
Services publics	5,6
Immobilier	5,2
Matières	4,7
Technologie de l'information	4,1
Énergie	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Trésorerie et placements à court terme	0,3

31 mars 2019	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	99,2
Trésorerie et placements à court terme	0,5
Fonds/billets négociés en bourse	0,3

Répartition régionale	% de la VL
Japon	25,5
Royaume-Uni	16,0
Hong Kong	10,4
Australie	8,3
Autre	6,9
Allemagne	4,9
Suisse	4,9
France	4,7
Danemark	4,4
Irlande	3,2
Suède	2,4
Finlande	2,3
Pays-Bas	2,2
Espagne	1,7
Italie	1,7
Trésorerie et placements à court terme	0,5

Répartition sectorielle	% de la VL
Consommation courante	17,1
Consommation discrétionnaire	15,3
Soins de santé	13,7
Produits industriels	11,5
Services financiers	9,2
Services de communication	8,0
Immobilier	6,0
Technologie de l'information	5,7
Matières	5,5
Services publics	4,4
Énergie	2,8
Trésorerie et placements à court terme	0,5
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 bénéfiques

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 bénéfiques, 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 bénéfiques 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 MXU le 7 septembre 2016. Le cours de clôture, ou la valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, au 31 mars 2020 était de 19,34 \$ (21,92 \$ en 2019).

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

Au 31 mars 2020, la valeur liquidative par part du FNB était de 19,72 \$ (21,85 \$ en 2019), et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 19,71 \$ (21,85 \$ 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 27 858 \$ (48 996 \$ 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	3 455	10 647
Valeur des biens reçus en garantie	3 880	11 622

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	46	100,0	61	100,0
Impôt retenu à la source	(1)	(2,2)	—	—
	45	97,8	61	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(10)	(21,7)	(15)	(25,0)
Revenu tiré du prêt de titres	35	76,1	46	75,0

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

## NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

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

Devise	31 mars 2020			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Yen japonais	16 925	1	–	16 926
Euro	12 213	(2)	–	12 211
Livre sterling	7 026	14	–	7 040
Dollar australien	4 309	20	–	4 329
Dollar de Hong Kong	4 066	–	–	4 066
Franc suisse	3 968	2	–	3 970
Couronne danoise	2 721	9	–	2 730
Dollar américain	1 575	12	–	1 587
Couronne suédoise	1 577	–	–	1 577
Dollar néo-zélandais	1 158	–	–	1 158
Shekel israélien	459	–	–	459
Dollar de Singapour	405	–	–	405
Couronne norvégienne	331	–	–	331
Total	56 733	56	–	56 789
% de l'actif net	99,2	0,1	–	99,3



## NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2019			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Yen japonais	22 198	–	–	22 198
Euro	20 039	–	–	20 039
Livre sterling	12 954	–	–	12 954
Dollar de Hong Kong	8 451	–	–	8 451
Dollar australien	7 461	6	–	7 467
Franc suisse	4 119	2	–	4 121
Couronne danoise	3 832	13	–	3 845
Dollar américain	2 642	1	–	2 643
Couronne suédoise	2 108	–	–	2 108
Dollar néo-zélandais	1 305	–	–	1 305
Dollar de Singapour	1 040	–	–	1 040
Shekel israélien	459	–	–	459
Couronne norvégienne	389	–	–	389
Total	86 997	22	–	87 019
% de l'actif net	99,5	–	–	99,5

\* 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 2 839 \$ ou 5,0 % du total de l'actif net (4 351 \$ 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.

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 5 673 \$ ou 9,9 % du total de l'actif net (8 700 \$ 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.

## 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.

	31 mars 2020				31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	56 703	6	–	56 709	86 702	–	–	86 702
Fonds/billets négociés en bourse	24	–	–	24	295	–	–	295
Total	56 727	6	–	56 733	86 997	–	–	86 997

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.

