

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FINB Actions internationales 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 Actions internationales 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 ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	29 563	8 365
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	22
Dividendes à recevoir	142	47
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	–
Sommes à recevoir pour parts émises	–	–
Sommes à recevoir du gestionnaire	–	23
Total de l'actif	29 720	8 457
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	–	–
Sommes à payer pour parts rachetées	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	13	28
Total du passif	13	28
Actif net attribuable aux porteurs de parts	29 707	8 429
Actif net attribuable aux porteurs de parts, par série (note 3)		
Série E	29 707	8 429
Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part (note 3)		
Série E	82,52	93,65

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2020	2019
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	750	323
Revenu d'intérêts	1	–
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(50)	(25)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(3 737)	(288)
Revenu tiré du prêt de titres	3	1
Autre	45	–
Total des revenus (pertes)	(2 988)	11
Charges (note 6)		
Frais de gestion	42	19
Rabais sur les frais de gestion	(30)	(13)
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	120	38
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–
Autre	1	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	133	44
Charges absorbées par le gestionnaire	14	31
Charges nettes	119	13
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	(3 107)	(2)
Impôt étranger retenu à la source	88	35
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	(3 195)	(37)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par série		
Série E	(3 195)	(37)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par part		
Série E	(14,04)	(0,42)

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019
	Série E	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS	\$	
À l'ouverture	8 429	8 739
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(3 195)	(37)
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(581)	(262)
Gains en capital	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(30)	(13)
Total des distributions aux porteurs de parts	(611)	(275)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	25 084	–
Réinvestissement des distributions	–	2
Paiements au rachat de parts	–	–
Total des opérations sur les parts	25 084	2
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	21 278	(310)
À la clôture	29 707	8 429
	Parts	
Augmentation (diminution) des parts (note 7) :		
Parts en circulation, à l'ouverture	90	90
Émises	270	–
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetées	–	–
Parts en circulation, à la clôture	360	90

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2020	2019
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	(3 195)	(37)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	49	25
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	3 737	288
Achat de placements	(26 746)	(725)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 762	739
Variation des dividendes à recevoir	(95)	(14)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	23	(5)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	(15)	8
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(24 480)	279
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	25 084	—
Paievements au rachat de parts	—	—
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(611)	(273)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	24 473	(273)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		
	(7)	6
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	22	17
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	—	(1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	15	22
Trésorerie	15	22
Équivalents de trésorerie	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	15	22
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	655	309
Impôts étrangers payés	88	35
Intérêts reçus	1	—
Intérêts versés	—	—

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS					
3i Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	1 968	34	28
A.P. Moller-Mærsk A/S, cat. A	Danemark	Produits industriels	4	6	5
A.P. Moller-Mærsk A/S, cat. B	Danemark	Produits industriels	9	16	11
The a2 Milk Co. Ltd.	Nouvelle-Zélande	Consommation courante	1 555	18	23
A2A SPA	Italie	Services publics	2 119	5	4
AAK AB	Suède	Consommation courante	230	6	5
ABB Ltd.	Suisse	Produits industriels	3 578	102	90
ABC-Mart Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	42	3	3
ABN AMRO Group NV	Pays-Bas	Services financiers	606	20	7
Accor SA	France	Consommation discrétionnaire	406	23	16
Ackermans & van Haaren SA	Belgique	Services financiers	30	6	6
Acom Co. Ltd.	Japon	Services financiers	430	2	2
ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA	Espagne	Produits industriels	343	19	10
Adevinta ASA	Norvège	Services de communication	379	6	5
Adidas AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	343	120	110
Admiral Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	312	11	12
Advantest Corp.	Japon	Technologie de l'information	436	22	25
Adyen NV	Pays-Bas	Technologie de l'information	27	28	32
Aena SA	Espagne	Produits industriels	175	41	27
AEON Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	1 383	33	44
AEON Financial Service Co. Ltd.	Japon	Services financiers	143	4	2
AEON Mall Co. Ltd.	Japon	Immobilier	137	3	2
AerCap Holdings NV	Irlande	Produits industriels	176	12	6
Aéroports de Paris	France	Produits industriels	45	11	6
Afterpay Group Ltd.	Australie	Technologie de l'information	273	7	4
Ageas	Belgique	Services financiers	402	27	24
AGL Energy Ltd.	Australie	Services publics	1 414	27	21
AIA Group Ltd.	Hong Kong	Services financiers	22 364	279	287
AIB Group PLC	Irlande	Services financiers	1 077	7	2
Air Liquide SA	France	Matières	890	152	162
Air New Zealand Ltd.	Nouvelle-Zélande	Produits industriels	729	2	1
Air Water Inc.	Japon	Matières	260	6	5
Airbus SE	France	Produits industriels	1 112	183	103
Airport City Ltd.	Israël	Immobilier	97	2	2
Aisin Seiki Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	397	20	14
Ajinomoto Co. Inc.	Japon	Consommation courante	1 138	26	30
Aker ASA	Norvège	Services financiers	30	2	1
Aker BP ASA	Norvège	Énergie	146	6	3
Akzo Nobel NV	Pays-Bas	Matières	382	45	36
Alcon Inc.	Suisse	Soins de santé	859	69	62
Alfa Laval AB	Suède	Produits industriels	672	20	17
Alfresa Holdings Corp.	Japon	Soins de santé	245	8	7
Alibaba Health Information Technology Ltd.	Chine	Soins de santé	5 360	7	13
All Nippon Airways Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	726	32	25
Allianz SE, nom.	Allemagne	Services financiers	760	232	186
Alony Hetz Properties & Investments Ltd.	Israël	Immobilier	200	4	3
Alps Alpine Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	276	8	4
Altice NV, cat. A	Pays-Bas	Services de communication	719	5	4
Alumina Ltd.	Australie	Matières	3 498	8	4
Amada Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	476	7	5



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Amadeus IT Group SA	Espagne	Technologie de l'information	815	79	55
Amarin Corp. PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	478	11	3
Amot Investments Ltd.	Israël	Immobilier	228	2	2
AMP Ltd.	Australie	Services financiers	4 712	12	5
ams AG	Autriche	Technologie de l'information	98	5	1
Amundi SA	France	Services financiers	89	9	7
Andritz AG	Autriche	Produits industriels	98	6	4
Anglo American PLC	Royaume-Uni	Matières	2 238	74	56
Anheuser-Busch InBev NV	Belgique	Consommation courante	1 580	178	100
Antofagasta PLC	Chili	Matières	475	8	6
Aozora Bank Ltd.	Japon	Services financiers	160	6	4
APA Group	Australie	Services publics	2 477	23	22
ArcelorMittal SA	Luxembourg	Matières	1 360	36	18
Aristocrat Leisure Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	1 289	35	24
Asahi Glass Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	259	13	9
Asahi Group Holdings Ltd.	Japon	Consommation courante	813	49	38
Asahi Intecc Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	262	8	9
Asahi Kasei Corp.	Japon	Matières	1 810	27	18
Ascendas Real Estate Investment Trust	Singapour	Immobilier	7 905	23	22
Ashtead Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	883	33	28
ASICS Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	238	5	3
ASM Pacific Technology Ltd.	Hong Kong	Technologie de l'information	417	7	6
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologie de l'information	760	236	287
Assa Abloy AB, B	Suède	Produits industriels	1 782	53	48
Assicurazioni Generali SPA	Italie	Services financiers	2 301	58	45
Associated British Foods PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	756	32	24
Astellas Pharma Inc.	Japon	Soins de santé	3 577	67	79
AstraZeneca PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	2 319	251	294
ASX Ltd.	Australie	Services financiers	404	26	27
Atlantia SPA	Italie	Produits industriels	916	31	16
Atlas Copco AB, A	Suède	Produits industriels	1 347	63	65
Atlas Copco AB, B	Suède	Produits industriels	515	21	22
Auckland International Airport Ltd.	Nouvelle-Zélande	Produits industriels	1 296	9	5
Aurizon Holdings Ltd.	Australie	Produits industriels	2 603	12	10
Austevoll Seafood ASA	Norvège	Consommation courante	115	2	1
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	Australie	Services financiers	4 867	120	72
Auto Trader Group PLC	Royaume-Uni	Services de communication	1 238	10	10
AVEVA Group PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	84	6	5
Aviva PLC	Royaume-Uni	Services financiers	7 455	53	35
AXA SA	France	Services financiers	4 119	146	102
Axfood AB	Pays-Bas	Consommation courante	144	4	4
Azrieli Group Ltd.	Israël	Immobilier	50	4	4
BAE Systems PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	4 402	41	41
Bakkafrost P/F	Danemark	Consommation courante	68	6	5
Banca Mediolanum SPA	Italie	Services financiers	369	4	3
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Espagne	Services financiers	12 472	100	57
Banco Comercial Português SA	Portugal	Services financiers	10 622	4	2
Banco Santander SA	Espagne	Services financiers	30 572	195	106
Bank Hapoalim	Israël	Services financiers	1 540	15	13



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Bank Leumi Le-Israel	Israël	Services financiers	3 826	33	30
The Bank of East Asia Ltd.	Hong Kong	Services financiers	1 872	8	6
Bank of Ireland Group PLC	Irlande	Services financiers	1 275	11	3
Bankia SA	Espagne	Services financiers	1 585	6	3
Bankinter SA	Espagne	Services financiers	879	9	5
Barclays PLC	Royaume-Uni	Services financiers	32 180	89	53
Barratt Developments PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 084	24	16
BASF SE	Allemagne	Matières	1 740	183	117
BAWAG Group AG	Autriche	Services financiers	121	7	5
Bayer AG	Allemagne	Soins de santé	1 820	197	150
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, priv.	Allemagne	Consommation discrétionnaire	77	7	5
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	617	66	45
Beiersdorf AG	Allemagne	Consommation courante	216	32	31
Benesse Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	98	4	4
The Berkeley Group Holdings PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	269	20	17
Bezeq Israeli Telecommunication Corp. Ltd.	Israël	Services de communication	2 798	3	3
BHP Billiton Ltd. (actions AUD)	Australie	Matières	4 038	135	102
BHP Group PLC	Australie	Matières	5 255	145	116
BlueScope Steel Ltd.	Australie	Matières	690	9	5
BNP Paribas SA	France	Services financiers	2 090	153	90
Boliden AB	Suède	Matières	369	14	10
Bolloré SA	France	Services de communication	1 229	8	5
Boral Ltd.	Australie	Matières	1 606	9	3
Bouygues SA	France	Produits industriels	615	35	26
BP PLC	Royaume-Uni	Énergie	37 341	319	227
Brambles Ltd.	Australie	Produits industriels	3 493	36	32
Bridgestone Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 088	57	48
British American Tobacco PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	4 212	254	205
The British Land Co. PLC	Royaume-Uni	Immobilier	2 110	21	13
Brother Industries Ltd.	Japon	Technologie de l'information	782	20	17
BT Group PLC	Royaume-Uni	Services de communication	16 429	56	34
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	Hong Kong	Consommation courante	2 325	9	9
Bunzl PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	682	25	20
Burberry Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	825	26	19
Buzzi Unicem SPA (action RSP)	Italie	Matières	56	1	1
Buzzi Unicem SPA	Italie	Matières	92	3	2
CA Immobilien Anlagen AG	Autriche	Immobilier	85	4	4
CaixaBank SA	Espagne	Services financiers	7 002	31	19
Calbee Inc.	Japon	Consommation courante	112	5	4
Caltex Australia Ltd.	Australie	Énergie	326	9	6
Canon Inc.	Japon	Technologie de l'information	2 026	79	63
Capgemini SE	France	Technologie de l'information	315	50	38
CapitaLand Commercial Trust	Singapour	Immobilier	3 742	7	6
CapitaLand Ltd.	Singapour	Immobilier	7 359	26	21
CapitaLand Mall Trust	Singapour	Immobilier	3 311	8	6
Carlsberg AS, B	Danemark	Consommation courante	199	35	32
Carnival PLC	États-Unis	Consommation discrétionnaire	214	14	4
Carrefour SA	France	Consommation courante	1 192	29	27
Casio Computer Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	295	6	6
Castellum AB	Suède	Immobilier	269	7	6



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Cathay Pacific Airways Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	812	2	1
Cellnex Telecom SA	Espagne	Services de communication	400	22	26
Central Japan Railway Co.	Japon	Produits industriels	321	84	73
Centrica PLC	Royaume-Uni	Services publics	7 988	15	5
Challenger Ltd.	Australie	Services financiers	829	7	3
Check Point Software Technologies Ltd.	Israël	Technologie de l'information	258	37	37
The Chiba Bank Ltd.	Japon	Services financiers	2 235	16	14
China Gas Holdings Ltd.	Chine	Services publics	2 825	13	14
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	1 464	2	1
Chr. Hansen Holding AS	Danemark	Matières	134	16	14
Chubu Electric Power Co. Inc.	Japon	Services publics	995	18	20
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	403	41	66
Chugoku Electric Power Co. Inc.	Japon	Services publics	406	7	8
CIMIC Group Ltd.	Australie	Produits industriels	120	5	2
City Developments Ltd.	Singapour	Immobilier	804	8	6
CK Asset Holdings Ltd.	Hong Kong	Immobilier	3 348	36	26
CK Hutchison Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	5 328	71	51
CK Infrastructure Holdings Ltd.	Hong Kong	Services publics	834	8	6
CLP Holdings Ltd.	Hong Kong	Services publics	2 499	35	33
CNH Industrial NV	Royaume-Uni	Produits industriels	2 007	29	16
CNP Assurances SA	France	Services financiers	204	6	3
Coca-Cola Amatil Ltd.	Australie	Consommation courante	686	6	5
Coca-Cola European Partners PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	401	28	21
Coca-Cola West Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	164	6	5
Cochlear Ltd.	Australie	Soins de santé	79	13	13
Coles Group Ltd.	Australie	Consommation courante	2 352	30	31
Coloplast AS	Danemark	Soins de santé	236	36	49
Colruyt SA	Belgique	Consommation courante	72	6	6
ComfortDelGro Corp. Ltd.	Singapour	Produits industriels	2 966	7	5
Commerzbank AG	Allemagne	Services financiers	1 366	18	7
Commonwealth Bank of Australia	Australie	Services financiers	3 184	228	171
Compagnie de Saint-Gobain	France	Produits industriels	972	55	34
Compagnie Financière Richemont SA	Suisse	Consommation discrétionnaire	969	96	76
Compagnie générale des établissements Michelin, B	France	Consommation discrétionnaire	333	54	42
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 996	91	67
Computershare Ltd.	Australie	Technologie de l'information	648	10	5
Concordia Financial Group Ltd.	Japon	Services financiers	3 522	18	15
Contact Energy Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services publics	984	6	5
Continental AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	218	48	22
ConvaTec Group PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	2 124	6	7
COSMOS Pharmaceutical Corp.	Japon	Consommation courante	13	3	4
Covestro AG	Allemagne	Matières	232	21	10
Crédit Agricole SA	France	Services financiers	2 471	44	26
Credit Saison Co. Ltd.	Japon	Services financiers	206	4	3
Credit Suisse Group AG	Suisse	Services financiers	4 517	79	53
CRH PLC	Irlande	Matières	1 468	67	57
Croda International PLC	Royaume-Uni	Matières	177	15	13
Crown Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	398	5	3
CSL Ltd.	Australie	Soins de santé	854	178	221
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	Chine	Soins de santé	9 919	29	28



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Cyber Agent Ltd.	Japon	Services de communication	137	7	8
CyberArk Software Ltd.	Israël	Technologie de l'information	51	6	6
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	340	11	10
Daicel Chemical Industries Ltd.	Japon	Matières	363	5	4
Daifuku Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	269	21	24
Dai-ichi Life Holdings Inc.	Japon	Services financiers	2 236	46	38
DAIICHI JITSUGYO CO. LTD.	Japon	Soins de santé	1 160	79	114
Daikin Industries Ltd.	Japon	Produits industriels	489	82	85
Daimler AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	1 505	117	65
Dainippon Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	222	5	4
Dairy Farm International Holdings Ltd.	Hong Kong	Consommation courante	413	4	3
Daito Trust Construction Co. Ltd.	Japon	Immobilier	162	28	21
Daiwa House Industry Co. Ltd.	Japon	Immobilier	1 176	50	42
Daiwa House REIT Investment Corp.	Japon	Immobilier	3	10	10
Daiwa Securities Group Inc.	Japon	Services financiers	1 994	14	11
Danone SA	France	Consommation courante	1 170	123	107
Danske Bank AS	Danemark	Services financiers	1 233	35	20
Dassault Systèmes SA	France	Technologie de l'information	260	50	55
Davide Campari-Milano SPA	Italie	Consommation courante	782	9	8
DBS Group Holdings Ltd.	Singapour	Services financiers	3 632	89	67
DCC PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	131	16	12
Delek Group Ltd.	Israël	Énergie	6	1	—
Demant A/S	Danemark	Soins de santé	138	5	4
DeNA Co. Ltd.	Japon	Services de communication	131	3	2
Denso Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	606	39	28
Dentsu Inc.	Japon	Services de communication	526	24	14
Deutsche Bank AG, nom.	Allemagne	Services financiers	3 396	45	32
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	344	65	67
Deutsche Lufthansa AG, nom.	Allemagne	Produits industriels	1 082	27	14
Deutsche Post AG, nom.	Allemagne	Produits industriels	1 350	67	52
Deutsche Telekom AG	Allemagne	Services de communication	5 966	132	110
Deutsche Wohnen AG	Allemagne	Immobilier	754	42	41
Dexus Property Group	Australie	Immobilier	1 500	16	12
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	4 304	218	196
DiaSorin SPA	Italie	Soins de santé	30	4	6
DIC Corp.	Japon	Matières	111	5	4
Direct Line Insurance Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	1 887	11	10
Disco Corp.	Japon	Technologie de l'information	66	18	19
DNB ASA	Norvège	Services financiers	2 053	50	32
DS Smith PLC	Royaume-Uni	Matières	1 784	12	9
DSV Panalpina AS	Danemark	Produits industriels	480	62	62
E.ON SE	Allemagne	Services publics	4 305	63	63
East Japan Railway Co.	Japon	Produits industriels	635	77	68
easyJet PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	361	8	4
Ebara Corp.	Japon	Produits industriels	129	6	3
EDF SA (Électricité de France)	France	Services publics	1 817	30	20
Eisai Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	531	43	56
Elbit Systems Ltd.	Israël	Produits industriels	28	5	5
Electric Power Development Co. Ltd.	Japon	Services publics	226	8	6
Electrolux AB, B	Suède	Consommation discrétionnaire	343	12	6



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Electrolux Professional AB	Suède	Produits industriels	343	1	1
Elekta AB, B	Suède	Soins de santé	447	6	5
Elisa OYJ	Finlande	Services de communication	195	11	17
Endesa SA	Espagne	Services publics	435	14	13
Enel SPA	Italie	Services publics	14 663	142	145
Energias de Portugal SA	Portugal	Services publics	4 604	26	26
ENGIE SA	France	Services publics	3 472	75	51
Eni SPA	Italie	Énergie	4 892	100	70
Entra ASA	Norvège	Immobilier	227	5	4
Epiroc AB, cat. A	Suède	Produits industriels	1 123	16	16
Epiroc AB, cat. B	Suède	Produits industriels	518	7	7
EQT AB	Suède	Services financiers	1 154	22	20
Equinor ASA	Norvège	Énergie	2 223	57	40
Erste Group Bank AG	Autriche	Services financiers	738	36	19
EssilorLuxottica	France	Consommation discrétionnaire	539	95	83
Essity Aktiebolag, cat. B	Suède	Consommation courante	1 141	45	50
Evonik Industries AG	Allemagne	Matières	229	9	7
EVRAZ PLC	Russie	Matières	784	7	3
EXOR SPA	Pays-Bas	Services financiers	143	13	10
Experian PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	1 724	69	68
Ezaki Glico Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	66	4	4
Fabege AB	Suède	Immobilier	342	7	6
FamilyMart UNY Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	332	10	8
Fanuc Corp.	Japon	Produits industriels	262	75	51
Fast Retailing Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	105	71	61
Fastighets AB Balder	Suède	Immobilier	127	5	7
Fattal Holdings 1998 Ltd.	Israël	Consommation discrétionnaire	7	1	–
Ferguson PLC	Suisse	Produits industriels	423	44	38
Ferrari NV	Italie	Consommation discrétionnaire	208	39	46
Ferrovial SA	Espagne	Produits industriels	926	33	32
Fiat Chrysler Automobiles NV	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 023	42	21
FincoBank Banca Finco SPA	Italie	Services financiers	836	13	11
First International Bank of Israel Ltd.	Israël	Services financiers	71	2	2
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	Nouvelle-Zélande	Soins de santé	1 202	20	31
Fletcher Building Ltd.	Nouvelle-Zélande	Matières	1 132	6	3
Flutter Entertainment PLC	Irlande	Consommation discrétionnaire	161	22	21
Fortescue Metals Group Ltd.	Australie	Matières	3 209	24	28
Fortum OYJ	Finlande	Services publics	853	25	18
Fosun International Ltd.	Chine	Produits industriels	3 329	8	5
Fresenius Medical Care AG & Co.	Allemagne	Soins de santé	401	44	38
Fresenius SE & Co. KGaA	Allemagne	Soins de santé	778	59	41
Fresnillo PLC	Mexique	Matières	253	4	3
Fuji Electric Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	176	8	6
Fuji Media Holdings Inc.	Japon	Services de communication	231	4	3
FUJIFILM Holdings Corp.	Japon	Technologie de l'information	756	46	54
Fujitsu Ltd.	Japon	Technologie de l'information	260	26	33
Fukuoka Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	245	7	5
G4S PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	2 128	8	3
Galapagos NV	Belgique	Soins de santé	92	20	26
Galaxy Entertainment Group Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	2 743	26	21



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Galp Energia SGPS SA	Portugal	Énergie	1 183	25	19
Gas Natural SDG SA	Espagne	Services publics	957	33	24
Gazit-Globe Ltd.	Israël	Immobilier	116	1	1
Geberit AG	Suisse	Produits industriels	70	43	44
Geely Automobile Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	10 548	27	22
Genesis Energy Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services publics	686	2	1
Genmab AS	Danemark	Soins de santé	127	34	37
Genting Singapore Ltd.	Singapour	Consommation discrétionnaire	7 793	8	5
Getinge AB	Suède	Soins de santé	269	5	7
Givaudan SA	Suisse	Matières	15	54	66
Gjensidige Forsikring ASA	Norvège	Services financiers	258	7	6
GlaxoSmithKline PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	9 125	244	244
Glencore PLC	Suisse	Matières	23 403	112	51
GLP J-REIT	Japon	Immobilier	5	8	8
GMO Payment Gateway Inc.	Japon	Technologie de l'information	56	5	6
Goodman Group	Australie	Immobilier	3 774	46	40
GPT Group, titres agrafés	Australie	Immobilier	2 671	15	8
Grifols SA, cat. B	Espagne	Soins de santé	359	10	10
Grifols SA	Espagne	Soins de santé	648	27	31
Groupe Bruxelles Lambert SA*	Belgique	Services financiers	176	23	20
H. Lundbeck AS	Danemark	Soins de santé	85	5	4
Haier Electronics Group Co. Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	1 642	6	6
Hakuhodo DY Holdings Inc.	Japon	Services de communication	300	6	4
HAL Trust	Pays-Bas	Services financiers	164	34	29
Halma PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	861	27	29
Hamamatsu Photonics K.K.	Japon	Technologie de l'information	365	19	21
Hang Lung Properties Ltd.	Hong Kong	Immobilier	2 545	8	7
Hang Seng Bank Ltd.	Hong Kong	Services financiers	994	30	24
Hankyu Hanshin Holdings Inc.	Japon	Produits industriels	542	26	26
Hannover Rueckversicherung SE, nom.	Allemagne	Services financiers	135	29	28
Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd.	Israël	Services financiers	158	2	1
Hargreaves Lansdown PLC	Royaume-Uni	Services financiers	384	13	9
Harmonic Drive Systems Inc.	Japon	Produits industriels	46	3	3
Haseko Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	387	7	6
HeidelbergCement AG	Allemagne	Matières	290	30	18
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation courante	128	17	14
Heineken NV	Pays-Bas	Consommation courante	350	49	42
Henderson Land Development Co. Ltd.	Hong Kong	Immobilier	3 431	23	19
Henkel AG & Co. KGaA, priv.	Allemagne	Consommation courante	240	35	27
Henkel AG & Co. KGaA	Allemagne	Consommation courante	284	35	30
Hennes & Mauritz AB, B	Suède	Consommation discrétionnaire	1 480	37	27
Hera SPA	Italie	Services publics	1 031	6	5
Hermès International	France	Consommation discrétionnaire	64	56	63
Hexagon AB, B	Suède	Technologie de l'information	552	39	34
Hikari Tsushin Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	27	7	6
Hikma Pharmaceuticals PLC	Jordanie	Soins de santé	190	5	7
Hino Motors Ltd.	Japon	Produits industriels	358	4	3
Hirose Electric Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	44	7	6
Hisamitsu Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	85	6	6
Hitachi Chemical Co. Ltd.	Japon	Matières	135	5	8



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	142	6	4
Hitachi High-Technologies Corp.	Japon	Technologie de l'information	89	6	9
Hitachi Ltd.	Japon	Technologie de l'information	1 793	85	74
Hitachi Metals Ltd.	Japon	Matières	274	4	4
HK Electric Investments et HK Electric Investments Ltd.	Hong Kong	Services publics	3 110	4	4
HKT Trust et HKT Ltd.	Hong Kong	Services de communication	4 675	9	9
Hochtief AG	Allemagne	Produits industriels	48	9	5
Honda Motor Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	3 141	117	101
The Hong Kong and China Gas Co. Ltd.	Hong Kong	Services publics	20 735	53	49
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	Hong Kong	Services financiers	2 273	100	98
Hongkong Land Holdings Ltd.	Hong Kong	Immobilier	1 616	14	9
Hoshizaki Electric Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	70	7	7
Hoya Corp.	Japon	Soins de santé	702	68	85
HSBC Holdings PLC	Royaume-Uni	Services financiers	37 102	405	296
Huhtamaki OYJ	Finlande	Matières	121	6	6
Hulic Co. Ltd.	Japon	Immobilier	527	7	8
Husqvarna AB, B	Suède	Consommation discrétionnaire	444	5	3
Iberdrola SA	Espagne	Services publics	11 674	153	164
ICA Gruppen AB	Suède	Consommation courante	119	6	7
ICON PLC	États-Unis	Soins de santé	73	14	14
Idemitsu Kosan Co.	Japon	Énergie	282	11	9
IHI Corp.	Japon	Produits industriels	190	7	3
Iida Group Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	191	4	4
Immofinanz AG	Autriche	Immobilier	145	5	4
Imperial Brands PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	1 746	66	46
Industria de Diseño Textil SA (Inditex)	Espagne	Consommation discrétionnaire	2 058	85	76
Industrivarden AB, cat. C	Suède	Services financiers	221	7	6
Industrivarden AB	Suède	Services financiers	206	6	6
Infineon Technologies AG	Allemagne	Technologie de l'information	2 375	70	50
Informa PLC	Royaume-Uni	Services de communication	2 661	33	21
Infrastrutture Wireless Italiane SPA	Italie	Services de communication	329	4	5
Infratil Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services publics	869	4	3
Groupe ING NV	Pays-Bas	Services financiers	7 288	122	54
INPEX Corp.	Japon	Énergie	1 336	18	11
Insurance Australia Group Ltd.	Australie	Services financiers	4 937	33	27
InterContinental Hotels Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	347	28	22
International Consolidated Airlines Group SA	Royaume-Uni	Produits industriels	1 531	26	11
Intertek Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	342	31	29
Intesa Sanpaolo SPA	Italie	Services financiers	28 940	102	67
Investec PLC	Afrique du Sud	Services financiers	956	8	3
Investment AB Latour	Suède	Produits industriels	154	3	3
Investor AB, A	Suède	Services financiers	181	11	12
Investor AB	Suède	Services financiers	946	61	62
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	455	6	4
Isracard Ltd.	Israël	Services financiers	76	—	—
Israel Chemicals Ltd.	Israël	Matières	950	6	4
The Israel Corp. Ltd.	Israël	Matières	5	2	1
Israel Discount Bank Ltd.	Israël	Services financiers	3 907	21	17
ISS AS	Danemark	Produits industriels	253	10	5
Isuzu Motors Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	728	13	7



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
ITO EN Ltd.	Japon	Consommation courante	75	5	6
ITOCHU Corp.	Japon	Produits industriels	2 747	74	81
ITOCHU Techno-Solutions Corp.	Japon	Technologie de l'information	124	4	5
ITV PLC	Royaume-Uni	Services de communication	4 973	12	6
Izumi Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	55	4	2
J Sainsbury PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	5 058	19	19
J. Front Retailing Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	341	6	4
James Hardie Industries PLC	Irlande	Matières	581	12	9
Japan Airlines Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	860	34	23
Japan Exchange Group Inc.	Japon	Services financiers	1 108	24	28
Japan Post Holdings Co. Ltd.	Japon	Services financiers	1 951	27	22
Japan Post Insurance Co. Ltd.	Japon	Services financiers	271	6	5
Japan Retail Fund Investment Corp.	Japon	Immobilier	4	11	6
Japan Tobacco Inc.	Japon	Consommation courante	2 019	65	53
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	Singapour	Consommation discrétionnaire	136	5	3
Jardine Matheson Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	504	38	36
Jardine Strategic Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	237	11	7
JD Sports Fashion PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	590	6	5
Jerónimo Martins SGPS SA	Portugal	Consommation courante	336	8	9
JFE Holdings Inc.	Japon	Matières	1 498	26	14
JGC Corp.	Japon	Produits industriels	306	7	4
Johnson Matthey PLC	Royaume-Uni	Matières	266	14	8
JSR Corp.	Japon	Matières	275	6	7
JTEKT Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	311	6	3
JXTG Holdings Inc.	Japon	Énergie	5 928	39	29
Kajima Corp.	Japon	Produits industriels	1 246	22	18
Kakaku.com Inc.	Japon	Services de communication	172	5	5
Kansai Electric Power Co. Inc.	Japon	Services publics	1 007	17	16
Kansai Paint Co. Ltd.	Japon	Matières	296	9	8
Kao Corp.	Japon	Consommation courante	898	86	105
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	Japon	Produits industriels	205	8	4
KBC Groupe SA	Belgique	Services financiers	538	52	35
KDDI Corp.	Japon	Services de communication	3 005	101	126
Keihan Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	139	7	9
Keihin Electric Express Railway Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	329	8	8
Keio Corp.	Japon	Produits industriels	156	12	13
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	205	10	8
Keppel Corp. Ltd.	Singapour	Produits industriels	3 384	22	18
Kering	France	Consommation discrétionnaire	141	101	105
Kerry Group PLC, cat. A (actions négociées en Irlande)	Irlande	Consommation courante	300	47	49
Kerry Properties Ltd.	Hong Kong	Immobilier	807	4	3
Kesko OYJ	Finlande	Consommation courante	91	7	7
Kewpie Corp.	Japon	Consommation courante	143	4	4
Keyence Corp.	Japon	Technologie de l'information	335	141	154
Kikkoman Corp.	Japon	Consommation courante	316	20	19
Kingfisher PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 898	13	7
Kingspan Group PLC	Irlande	Produits industriels	275	20	21
Kinnevik AB	Suède	Services financiers	328	12	8
Kintetsu Corp.	Japon	Produits industriels	406	24	27
Kirin Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	1 641	47	46



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Klépierre	France	Immobilier	305	15	8
Knorr-Bremse AG	Allemagne	Produits industriels	66	9	8
Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	63	6	8
Koito Manufacturing Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	159	13	8
Komatsu Ltd.	Japon	Produits industriels	2 012	67	47
Konami Corp.	Japon	Services de communication	130	8	6
Kone OYJ, B	Finlande	Produits industriels	681	50	55
Kongsberg Gruppen ASA	Norvège	Produits industriels	115	2	2
Konica Minolta Inc.	Japon	Technologie de l'information	665	8	4
Koninklijke (Royal) KPN NV	Pays-Bas	Services de communication	7 013	28	24
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Pays-Bas	Consommation courante	1 766	57	59
Koninklijke DSM NV	Pays-Bas	Matières	351	53	57
Koninklijke Philips NV	Pays-Bas	Soins de santé	1 663	92	96
Kose Corp.	Japon	Consommation courante	42	10	7
Kubota Corp.	Japon	Produits industriels	1 599	34	29
Kuehne + Nagel International AG	Suisse	Produits industriels	76	16	15
Kuraray Co. Ltd.	Japon	Matières	461	9	7
Kyocera Corp.	Japon	Technologie de l'information	652	54	55
Kyowa Hakkō Kirin Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	342	9	11
Kyushu Electric Power Co. Inc.	Japon	Services publics	1 637	19	19
Kyushu Railway Co.	Japon	Produits industriels	461	19	19
L E Lundbergforetagen AB, cat. B	Suède	Services financiers	61	3	4
LafargeHolcim Ltd.	Suisse	Matières	896	60	47
Land Securities Group PLC	Royaume-Uni	Immobilier	1 536	23	15
Lawson Inc.	Japon	Consommation courante	64	5	5
Legal & General Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	11 286	51	39
Legrand SA	France	Produits industriels	361	35	33
LendLease Group, titres agrafés	Australie	Immobilier	771	11	7
Leonardo SPA	Italie	Produits industriels	529	8	5
Leroy Seafood Group ASA	Pays-Bas	Consommation courante	380	3	3
Liberty Global PLC, cat. A	Royaume-Uni	Services de communication	210	8	5
Liberty Global PLC, série C	Royaume-Uni	Services de communication	904	29	20
Line Corp.	Japon	Services de communication	61	3	4
The Link Real Estate Investment Trust	Hong Kong	Immobilier	4 176	56	50
Lion Corp.	Japon	Consommation courante	338	9	10
LIXIL Group Corp.	Japon	Produits industriels	373	10	7
Lloyds Banking Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	130 257	132	74
London Stock Exchange Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	480	44	62
Lonza Group AG	Suisse	Soins de santé	138	61	82
L'Oréal SA	France	Consommation courante	447	155	167
Lundin Petroleum AB	Suède	Énergie	215	8	6
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	France	Consommation discrétionnaire	485	239	255
M&G PLC	Royaume-Uni	Services financiers	3 572	13	7
Mabuchi Motor Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	63	4	3
Macquarie Group Ltd.	Australie	Services financiers	676	78	50
Magellan Financial Group Ltd.	Australie	Services financiers	171	8	6
Mainfreight Ltd.	Nouvelle-Zélande	Produits industriels	111	4	3
Makita Corp.	Japon	Produits industriels	331	16	14
MAP Group	Australie	Produits industriels	4 989	35	24
Mapfre SA	Espagne	Services financiers	1 325	5	3



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Mapletree Commercial Trust	Singapour	Immobilier	3 006	6	5
Mapletree Industrial Trust	Singapour	Immobilier	2 198	5	5
Mapletree Logistics Trust	Singapour	Immobilier	3 682	6	6
Marks & Spencer Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 678	11	5
Marubeni Corp.	Japon	Produits industriels	3 960	36	28
Marui Group Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	270	7	6
Matsumotokiyoshi Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	111	6	6
Mazda Motor Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	785	12	6
McDonald's Holdings Co. (Japan) Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	90	6	6
Mebuki Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	1 476	6	4
Mediaset SPA	Italie	Services de communication	425	2	1
Medibank Private Ltd.	Australie	Services financiers	3 769	11	9
Mediobanca SPA	Italie	Services financiers	1 658	22	13
Medipal Holdings Corp.	Japon	Soins de santé	214	6	6
MEIJI Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	176	18	18
Melco Resorts & Entertainment Ltd., CAAE	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	954	27	17
Melisron Ltd.	Israël	Immobilier	29	2	2
Melrose Industries PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	9 634	34	16
Mercari Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	92	3	3
Merck KGaA	Allemagne	Soins de santé	256	39	37
Mercury NZ Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services publics	835	3	3
Meridian Energy Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services publics	1 722	6	6
Metso OYJ	Finlande	Produits industriels	171	8	6
MGM China Holdings Ltd.	Macau	Consommation discrétionnaire	1 126	3	2
Micro Focus International PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	456	16	3
Millicom International Cellular SA, DTR	Luxembourg	Services de communication	138	10	6
Minebea Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	918	22	20
Mirvac Group, titres agrafés	Australie	Immobilier	5 389	14	10
MISUMI Group Inc.	Japon	Produits industriels	626	20	19
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	Japon	Matières	1 893	21	16
Mitsubishi Electric Corp.	Japon	Produits industriels	2 639	91	80
Mitsubishi Electric Corp.	Japon	Produits industriels	3 821	73	67
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	Japon	Immobilier	2 295	54	48
Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc.	Japon	Matières	258	6	4
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	Japon	Produits industriels	721	35	26
Mitsubishi Materials Corp.	Japon	Matières	158	6	5
Mitsubishi Motors Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	903	7	4
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	21 093	156	112
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	Japon	Services financiers	703	5	5
Mitsui & Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	3 257	70	65
Mitsui Chemicals Inc.	Japon	Matières	239	8	6
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	Japon	Immobilier	1 242	40	31
Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	Japon	Produits industriels	158	6	4
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	Israël	Services financiers	251	7	7
Mizuho Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	43 635	90	71
Moncler SPA	Italie	Consommation discrétionnaire	423	21	22
Mondi PLC	Afrique du Sud	Matières	1 090	32	27
Monotaro Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	166	5	6
Mowi ASA	Norvège	Consommation courante	930	26	20
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	Japon	Services financiers	919	39	37



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
MTR Corp. Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	3 253	25	24
MTU Aero Engines AG	Allemagne	Produits industriels	72	23	15
Muenchener Rueckversicherungs – Gesellschaft AG (MunichRe)	Allemagne	Services financiers	270	89	78
Murata Manufacturing Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	1 197	81	86
Nabtesco Corp.	Japon	Produits industriels	152	7	5
Nagoya Railroad Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	525	19	21
Namco Bandai Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	419	27	29
National Australia Bank Ltd.	Australie	Services financiers	5 497	135	80
National Grid PLC	Royaume-Uni	Services publics	6 511	99	109
Natixis	France	Services financiers	1 272	10	6
NEC Corp.	Japon	Technologie de l'information	342	16	18
Neste Oil OYJ	Finlande	Énergie	759	34	37
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation courante	5 254	687	768
New World Development Co. Ltd.	Hong Kong	Immobilier	12 935	24	20
Newcrest Mining Ltd.	Australie	Matières	1 312	34	26
Nexi SPA	Italie	Technologie de l'information	344	5	6
Nexon Co. Ltd.	Japon	Services de communication	938	18	22
Next PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	248	24	18
NGK Insulators Ltd.	Japon	Produits industriels	852	18	16
NGK Spark Plug Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	262	7	5
NH Foods Ltd.	Japon	Consommation courante	138	8	7
NIBE Industrier AB	Suède	Produits industriels	991	18	21
NICE Systems Ltd.	Israël	Technologie de l'information	78	13	16
Nichirei Corp.	Japon	Consommation courante	168	5	7
Nidec Corp.	Japon	Produits industriels	982	88	73
Nihon M&A Center Inc.	Japon	Produits industriels	384	16	15
Nikon Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	478	10	6
Ninety One PLC	Afrique du Sud	Services financiers	478	1	1
Nintendo Co. Ltd.	Japon	Services de communication	161	79	88
Nippon Express Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	118	9	8
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	Japon	Matières	239	14	18
Nippon Prologis REIT Inc.	Japon	Immobilier	3	9	11
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	77	8	9
Nippon Steel Sumitomo Metal Corp.	Japon	Matières	1 965	41	24
Nippon Telegraph & Telephone Corp. (NTT)	Japon	Services de communication	4 374	132	149
Nippon Television Holdings Inc.	Japon	Services de communication	197	4	3
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	Japon	Produits industriels	210	5	4
Nissan Chemical Industries Ltd.	Japon	Matières	178	10	9
Nissan Motor Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	5 155	45	24
Nisshin Seifun Group Inc.	Japon	Consommation courante	319	8	8
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	162	16	19
Nitori Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	165	31	32
Nitto Denko Corp.	Japon	Matières	404	31	26
NMC Health PLC	Émirats arabes unis	Soins de santé	139	7	2
NN Group NV	Pays-Bas	Services financiers	608	31	23
NOK Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	122	3	2
Nokia OYJ	Finlande	Technologie de l'information	10 616	67	48
Nomura Holdings Inc.	Japon	Services financiers	6 326	39	38
Nomura Real Estate Holdings Inc.	Japon	Immobilier	157	5	4
Nomura Real Estate Master Fund Inc.	Japon	Immobilier	12	25	22



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Nomura Research Institute Ltd.	Japon	Technologie de l'information	782	20	24
Nordea Bank ABP	Finlande	Services financiers	5 361	57	43
Norsk Hydro ASA	Norvège	Matières	1 817	11	6
NOS SGPS SA	Portugal	Services de communication	321	3	2
Novartis AG, nom.	Suisse	Soins de santé	4 277	476	501
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	3 075	224	262
Novozymes AS	Danemark	Matières	432	28	28
NSK Ltd.	Japon	Produits industriels	1 708	20	16
NTT Data Corp.	Japon	Technologie de l'information	1 357	22	19
NTT DoCoMo Inc.	Japon	Services de communication	2 091	68	93
NWS Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	1 920	5	3
NXP Semiconductors NV	Pays-Bas	Technologie de l'information	530	77	63
Obayashi Corp.	Japon	Produits industriels	1 545	21	19
OBIC Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	87	12	16
Ocado Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	647	15	14
Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	766	22	24
Oil Search Ltd.	Australie	Énergie	1 809	13	4
OJI Paper Co. Ltd.	Japon	Matières	1 235	10	9
Olympus Corp.	Japon	Soins de santé	2 347	42	48
Omron Corp.	Japon	Technologie de l'information	427	32	32
OMV AG	Autriche	Énergie	509	35	20
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	977	26	32
Oracle Corp. Japan	Japon	Technologie de l'information	45	5	6
Orange SA	France	Services de communication	3 825	79	67
Orica Ltd.	Australie	Matières	489	9	7
Oriental Land Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	383	62	70
Origin Energy Ltd.	Australie	Énergie	4 045	28	15
Orion OYJ	Finlande	Soins de santé	113	6	7
ORIX Corp.	Japon	Services financiers	2 632	56	45
ORIX JREIT Inc.	Japon	Immobilier	9	23	17
Orkla ASA	Norvège	Consommation courante	1 744	21	21
Orsted AS	Danemark	Services publics	331	37	46
Osaka Gas Co. Ltd.	Japon	Services publics	540	14	14
Otsuka Corp.	Japon	Technologie de l'information	142	7	9
Otsuka Holdings Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	802	41	45
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	Singapour	Services financiers	7 542	83	65
Pan Pacific International Holdings Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	906	19	24
Panasonic Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	4 317	58	47
Park24 Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	153	5	3
Partners Group Holding AG	Suisse	Services financiers	35	37	34
Pearson PLC	Royaume-Uni	Services de communication	1 073	14	10
PeptiDream Inc.	Japon	Soins de santé	128	8	6
Pernod Ricard SA*	France	Consommation courante	325	74	66
Persimmon PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	619	27	21
Persol Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	236	6	3
Pigeon Corp.	Japon	Consommation courante	157	8	9
Pirelli & C. SPA	Italie	Consommation discrétionnaire	457	4	2
POLA ORBIS HOLDINGS INC.	Japon	Consommation courante	115	5	3
Porsche Automobil Holding SE, priv.	Allemagne	Consommation discrétionnaire	344	32	21
Poste Italiane SPA	Italie	Services financiers	641	8	8



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Power Assets Holdings Ltd.	Hong Kong	Services publics	3 218	31	27
Prada SPA	Italie	Consommation discrétionnaire	704	3	3
Prosus NV	Pays-Bas	Consommation discrétionnaire	750	70	74
Proximus SA	Belgique	Services de communication	195	8	6
Prudential PLC	Royaume-Uni	Services financiers	4 842	131	88
Prysmian SPA	Italie	Produits industriels	347	10	8
PSA Peugeot Citroën	France	Consommation discrétionnaire	772	25	15
Publicis Groupe SA	France	Services de communication	456	30	19
Qantas Airways Ltd.	Australie	Produits industriels	2 031	11	6
QBE Insurance Group Ltd.	Australie	Services financiers	2 793	32	21
Raiffeisen International Bank-Holding AG	Autriche	Services financiers	186	7	4
Rakuten Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 717	20	19
Ramsay Health Care Ltd.	Australie	Soins de santé	216	14	11
Randstad Holding NV	Pays-Bas	Produits industriels	154	11	8
REA Group Ltd.	Australie	Services de communication	78	6	5
Reckitt Benckiser Group PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	1 317	140	143
Recordati SPA	Italie	Soins de santé	130	7	8
Recruit Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	2 270	90	84
Red Eléctrica Corporación SA	Espagne	Services publics	898	24	23
RELX PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	3 583	108	110
Renault SA	France	Consommation discrétionnaire	265	27	7
Renesas Electronics Corp.	Japon	Technologie de l'information	1 027	10	5
Rentokil Initial PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	3 736	27	26
Repsol SA	Espagne	Énergie	2 497	50	32
Resona Holdings Inc.	Japon	Services financiers	5 670	32	24
Ricoh Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	953	12	10
Rinnai Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	49	5	5
Rio Tinto Ltd.	Australie	Matières	688	57	51
Rio Tinto PLC	Royaume-Uni	Matières	1 975	140	130
Roche Holding AG Genussscheine	Suisse	Soins de santé	1 293	485	596
Roche Holding AG	Suisse	Soins de santé	36	13	16
ROHM Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	124	14	10
Rolls-Royce Holdings PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	3 960	52	24
The Royal Bank of Scotland Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	6 302	27	13
Royal Dutch Shell PLC, cat. A	Pays-Bas	Énergie	7 515	282	188
Royal Dutch Shell PLC, cat. B	Pays-Bas	Énergie	6 828	266	164
RSA Insurance Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	2 310	21	17
RTL Group SA	Luxembourg	Services de communication	53	4	3
RWE AG	Allemagne	Services publics	759	26	28
Ryanair Holdings PLC, CAAE	Irlande	Produits industriels	366	40	28
Ryman Healthcare Ltd.	Nouvelle-Zélande	Soins de santé	554	6	5
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	773	18	12
Saab AB, cat. B	Suède	Produits industriels	103	5	3
Safran SA	France	Produits industriels	482	86	60
The Sage Group PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	2 251	28	24
Saipem SPA	Italie	Énergie	770	5	3
Salmar ASA	Norvège	Consommation courante	71	4	3
Sampo OYJ, A	Finlande	Services financiers	869	52	36
Sands China Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	5 225	35	27
Sandvik AB	Suède	Produits industriels	2 139	49	43



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Sanofi	France	Soins de santé	1 962	234	246
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	906	19	22
Santos Ltd.	Australie	Énergie	4 044	25	12
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	1 862	286	298
Sartorius AG, priv.	Allemagne	Soins de santé	70	19	24
SATS Ltd.	Singapour	Produits industriels	891	4	3
SBI Holdings Inc.	Japon	Services financiers	302	9	6
Scentre Group	Australie	Immobilier	7 082	27	10
Schibsted ASA, cat. A	Norvège	Services de communication	87	3	2
Schibsted ASA, cat. B	Norvège	Services de communication	120	4	3
Schindler Holding AG PC	Suisse	Produits industriels	95	29	30
Schindler Holding AG	Suisse	Produits industriels	26	8	8
Schneider Electric SE	France	Produits industriels	1 025	127	126
Schroders PLC	Royaume-Uni	Services financiers	162	9	7
SCREEN Holdings Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	59	5	3
SCSK Corp.	Japon	Technologie de l'information	65	4	4
SECOM Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	423	46	50
Securitas AB, B	Suède	Produits industriels	423	9	7
Sega Sammy Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	236	4	4
SEGRO PLC	Royaume-Uni	Immobilier	2 326	30	31
Seibu Holdings Inc.	Japon	Produits industriels	301	7	5
Seiko Epson Corp.	Japon	Technologie de l'information	392	9	6
Sekisui Chemical Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	548	13	10
Sekisui House Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	830	20	20
SembCorp Industries Ltd.	Singapour	Produits industriels	1 236	3	2
Seven & i Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	1 421	69	67
Seven Bank Ltd.	Japon	Services financiers	820	3	3
Severn Trent PLC	Royaume-Uni	Services publics	326	11	13
SG Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	200	7	7
SGS SA, nom.*	Suisse	Produits industriels	9	30	30
Shapir Engineering and Industry Ltd.	Israël	Produits industriels	182	1	2
Sharp Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	279	7	4
Shimadzu Corp.	Japon	Technologie de l'information	606	20	23
Shimamura Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	33	4	3
Shimano Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	153	30	31
Shimao Property Holdings Ltd.	Chine	Immobilier	1 370	6	7
Shimizu Corp.	Japon	Produits industriels	797	10	9
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	Japon	Matières	764	107	108
Shinsei Bank Ltd.	Japon	Services financiers	294	6	6
Shionogi & Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	414	31	29
Shiseido Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	753	65	63
The Shizuoka Bank Ltd.	Japon	Services financiers	694	8	6
Showa Denko K. K.	Japon	Matières	195	9	6
Siemens AG	Allemagne	Produits industriels	1 497	230	181
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	Espagne	Produits industriels	306	6	7
Siemens Healthineers AG	Allemagne	Soins de santé	206	12	12
Sika AG	Suisse	Matières	248	51	58
Singapore Airlines Ltd.	Singapour	Produits industriels	723	7	4
Singapore Exchange Ltd.	Singapour	Services financiers	1 077	8	10
Singapore Press Holdings Ltd.	Singapour	Services de communication	2 190	5	4



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Singapore Technologies Engineering Ltd. (ST Engg)	Singapour	Produits industriels	2 050	7	6
Singapore Telecommunications Ltd.	Singapour	Services de communication	15 520	48	39
Sino Biopharmaceutical Ltd.	Chine	Soins de santé	13 375	23	25
Sino Land Co. Ltd.	Hong Kong	Immobilier	4 134	9	7
SJM Holdings Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	2 558	4	3
Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB), A	Suède	Services financiers	2 833	37	27
Skanska AB	Suède	Produits industriels	838	23	18
SKF AB, B	Suède	Produits industriels	932	23	18
Sky City Entertainment Group Ltd.	Nouvelle-Zélande	Consommation discrétionnaire	906	3	1
SMC Corp.	Japon	Produits industriels	123	70	74
Smith & Nephew PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	1 659	46	42
Smiths Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	900	24	19
Smurfit Kappa Group PLC (Bourse d'Irlande)	Irlande	Matières	324	13	13
Snam SPA	Italie	Services publics	2 720	18	18
Société Générale	France	Services financiers	1 487	66	36
Sodexo SA	France	Consommation discrétionnaire	178	26	17
Sofina SA	Belgique	Services financiers	21	5	6
SoftBank Corp.	Japon	Services de communication	3 064	53	56
SoftBank Group Corp.	Japon	Services de communication	2 785	162	139
Sohgo Security Services Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	99	7	7
Sojitz Corp.	Japon	Produits industriels	1 512	6	5
Solvay SA	Belgique	Matières	101	16	10
Sompo Japan Nipponkoa Holdings Inc.	Japon	Services financiers	456	24	20
So-net M3 Inc.	Japon	Soins de santé	895	26	38
Sonic Healthcare Ltd.	Australie	Soins de santé	1 086	27	23
Sony Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	2 276	163	193
Sony Financial Holdings Inc.	Japon	Services financiers	205	5	5
South32 Ltd.	Australie	Matières	11 155	30	17
SpareBank 1 SR-Bank ASA	Norvège	Services financiers	234	3	2
Spark New Zealand Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services de communication	2 519	9	9
Spirax-Sarco Engineering PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	161	23	23
Square Enix Holdings Co. Ltd.	Japon	Services de communication	119	7	8
SSAB AB, cat. A	Suède	Matières	290	1	1
SSAB AB	Suède	Matières	803	4	3
SSE PLC	Royaume-Uni	Services publics	1 994	46	46
St. James's Place PLC	Royaume-Uni	Services financiers	729	14	10
Standard Chartered PLC	Royaume-Uni	Services financiers	6 061	68	48
Standard Life Aberdeen PLC	Royaume-Uni	Services financiers	4 769	26	19
Stanley Electric Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	503	18	14
STMicroelectronics NV	Suisse	Technologie de l'information	1 251	37	39
Stockland, titres agrafés	Australie	Immobilier	6 261	26	14
Stora Enso OYJ, R	Finlande	Matières	761	14	11
Storebrand ASA	Norvège	Services financiers	629	6	4
Strauss Group Ltd.	Israël	Consommation courante	66	2	2
Subaru Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 228	44	34
Sumco Corp.	Japon	Technologie de l'information	349	8	6
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	Japon	Matières	2 179	14	9
Sumitomo Corp.	Japon	Produits industriels	1 586	33	26
Sumitomo Electric Industries Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 749	31	26
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	Japon	Produits industriels	157	7	4



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	Japon	Matières	565	23	17
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	1 757	88	61
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	Japon	Services financiers	712	34	29
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	Japon	Immobilier	684	32	24
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	244	5	3
Sun Art Retail Group Ltd.	Chine	Consommation courante	2 352	3	5
Sun Hung Kai Properties Ltd.	Hong Kong	Immobilier	2 924	60	55
Suncorp Group Ltd.	Australie	Services financiers	2 687	32	21
Sundrug Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	92	4	4
Suntec Real Estate Investment Trust	Singapour	Immobilier	2 437	5	3
Suntory Beverage & Food Ltd.	Japon	Consommation courante	171	10	9
Suzuken Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	88	6	5
Suzuki Motor Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	780	47	27
Svenska Cellulosa AB (SCA), B	Suède	Matières	828	10	12
Svenska Handelsbanken AB, A	Suède	Services financiers	2 774	40	33
The Swatch Group AG, nom.	Suisse	Consommation discrétionnaire	58	5	3
The Swatch Group AG	Suisse	Consommation discrétionnaire	40	17	11
Swedbank AB	Suède	Services financiers	2 058	47	33
Swedish Match AB	Suède	Consommation courante	325	21	27
Swedish Orphan Biovitrum AB	Suède	Soins de santé	195	5	5
Swire Pacific Ltd., cat. A	Hong Kong	Immobilier	1 414	18	13
Swire Pacific Ltd., cat. B	Hong Kong	Immobilier	1 197	3	2
Swire Properties Ltd.	Hong Kong	Immobilier	1 447	7	6
Swiss Re Ltd.	Suisse	Services financiers	516	67	57
Swisscom AG, nom.	Suisse	Services de communication	46	31	35
Symrise AG	Allemagne	Matières	280	36	37
Systemex Corp.	Japon	Soins de santé	303	27	31
T&D Holdings Inc.	Japon	Services financiers	1 376	21	16
Tabcorp Holdings Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	2 768	12	6
Taiheiy Cement Corp.	Japon	Matières	164	7	4
Taisei Corp.	Japon	Produits industriels	460	24	20
Taisho Pharmaceutical Holdings Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	54	6	5
Taiyo Nippon Sanso Corp.	Japon	Matières	220	5	5
Takashimaya Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	202	4	3
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	2 918	149	127
Talanx AG	Allemagne	Services financiers	73	4	4
Taylor Wimpey PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	6 788	22	14
TDK Corp.	Japon	Technologie de l'information	279	34	31
TechnipFMC PLC	Royaume-Uni	Énergie	950	27	9
Techtronic Industries Co. Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	2 710	26	25
Teijin Ltd.	Japon	Matières	248	6	6
Tele2 AB	Suède	Services de communication	612	11	12
Telecom Italia SPA RNC (action RSP)	Italie	Services de communication	8 280	7	5
Telecom Italia SPA RNC	Italie	Services de communication	24 080	19	14
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, B	Suède	Technologie de l'information	5 465	59	64
Telefónica Deutschland Holding AG	Allemagne	Services de communication	1 137	5	4
Telefónica SA	Espagne	Services de communication	8 494	88	55
Telekom Austria AG	Autriche	Services de communication	187	2	2
Telenet Group Holding NV	Belgique	Services de communication	57	4	2
Telenor ASA	Norvège	Services de communication	1 321	34	27



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
TeliaSonera AB	Suède	Services de communication	4 423	25	23
Telstra Corp. Ltd.	Australie	Services de communication	22 643	73	61
Tenaris SA	Luxembourg	Énergie	640	12	6
Terna SPA	Italie	Services publics	1 937	16	17
Terumo Corp.	Japon	Soins de santé	1 345	53	66
Tesco PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	18 806	75	76
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	Israël	Soins de santé	2 079	35	27
TGS Nopec Geophysical Co. ASA	Norvège	Énergie	159	6	3
Thales SA	France	Produits industriels	228	33	27
THK Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	164	7	5
ThyssenKrupp AG	Allemagne	Matières	676	17	5
TIS Inc.	Japon	Technologie de l'information	318	8	7
Tobu Railway Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	279	12	14
Toho Co. Ltd.	Japon	Services de communication	150	8	7
Toho Gas Co. Ltd.	Japon	Services publics	122	6	8
Tohoku Electric Power Co. Inc.	Japon	Services publics	1 453	19	20
Tokio Marine Holdings Inc.	Japon	Services financiers	1 193	80	78
Tokyo Broadcasting System Inc.	Japon	Services de communication	132	3	3
Tokyo Century Corp.	Japon	Services financiers	64	4	3
Tokyo Electric Power Co. Holdings Inc.	Japon	Services publics	2 039	13	10
Tokyo Electron Ltd.	Japon	Technologie de l'information	290	75	78
Tokyo Gas Co. Ltd.	Japon	Services publics	871	27	29
Tokyu Corp.	Japon	Produits industriels	815	18	18
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	Japon	Immobilier	828	7	6
TOMRA Systems ASA	Norvège	Produits industriels	148	5	6
Toppan Printing Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	368	8	8
Toray Industries Inc.	Japon	Matières	3 190	30	20
Toshiba Corp.	Japon	Produits industriels	590	24	19
Tosoh Corp.	Japon	Matières	402	9	7
Total SA	France	Énergie	4 708	321	259
Toto Ltd.	Japon	Produits industriels	211	13	10
Tower Semiconductor Ltd.	Israël	Technologie de l'information	147	4	3
Toyo Seikan Kaisha Ltd.	Japon	Matières	202	5	3
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	Japon	Consommation courante	119	6	8
Toyoda Gosei Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	94	3	2
Toyota Boshoku Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	75	2	1
Toyota Industries Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	313	24	21
Toyota Motor Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	4 098	351	350
Toyota Tsusho Corp.	Japon	Produits industriels	498	22	17
Transurban Group, titres agrafés	Australie	Produits industriels	5 392	70	57
Treasury Wine Estates Ltd.	Australie	Consommation courante	986	15	9
Trelleborg AB	Suède	Produits industriels	333	8	5
Trend Micro Inc.	Japon	Technologie de l'information	323	22	23
Tryg AS	Danemark	Services financiers	155	6	5
Tsuruha Holdings Inc.	Japon	Consommation courante	51	7	10
UBS Group AG	Suisse	Services financiers	6 601	116	88
UCB SA	Belgique	Soins de santé	242	28	30
Umicore SA*	Belgique	Matières	266	16	13
Unibail-Rodamco SE/WFD Unibail-Rodamco NV (Bourse d'Amsterdam)	Pays-Bas	Immobilier	268	58	22



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Unicharm Corp.	Japon	Consommation courante	799	33	43
UniCredit SPA	Italie	Services financiers	4 295	80	48
Unilever NV CVA	Royaume-Uni	Consommation courante	2 485	195	174
Unilever PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	2 010	152	145
UnipolSai SPA	Italie	Services financiers	805	3	3
United Overseas Bank Ltd.	Singapour	Services financiers	2 924	73	57
United Urban Investment Corp.	Japon	Immobilier	10	23	14
United Utilities Group PLC	Royaume-Uni	Services publics	1 442	21	23
UOL Group Ltd.	Singapour	Immobilier	731	6	5
UPM-Kymmene OYJ	Finlande	Matières	1 087	44	43
USS Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	275	7	5
Venture Corp. Ltd.	Singapour	Technologie de l'information	368	7	5
Verbund AG	Autriche	Services publics	91	6	5
Vestas Wind Systems AS	Danemark	Produits industriels	365	41	42
Vicinity Centres	Australie	Immobilier	3 984	10	4
Vienna Insurance Group AG	Autriche	Services financiers	53	2	1
VINCI SA	France	Produits industriels	1 057	146	124
Vivendi SA	France	Services de communication	1 497	55	46
Vodafone Group PLC	Royaume-Uni	Services de communication	49 516	138	99
Voestalpine AG	Autriche	Matières	155	8	4
Volkswagen AG, priv.	Allemagne	Consommation discrétionnaire	356	85	59
Volkswagen AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	44	11	8
Volvo AB, A	Suède	Produits industriels	290	6	5
Volvo AB, cat. B	Suède	Produits industriels	3 142	67	54
Vonovia SE	Allemagne	Immobilier	1 068	74	75
Wartsila OYJ	Finlande	Produits industriels	724	16	8
The Weir Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	356	11	5
Welcia Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	64	4	6
Wesfarmers Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	2 090	77	62
West Japan Railway Co.	Japon	Produits industriels	349	35	34
Westpac Banking Corp.	Australie	Services financiers	6 731	168	97
WH Group Ltd.	Hong Kong	Consommation courante	18 125	25	24
The Wharf (Holdings) Ltd.	Hong Kong	Immobilier	1 420	6	4
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	Hong Kong	Immobilier	1 416	12	8
Wheelock and Co. Ltd.	Hong Kong	Immobilier	1 854	18	18
Whitbread PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	289	21	15
William Morrison Supermarkets PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	3 205	12	10
Wilmar International Ltd.	Singapour	Consommation courante	2 704	9	9
Wirecard AG	Allemagne	Technologie de l'information	220	43	36
WiseTech Global Ltd.	Australie	Technologie de l'information	164	4	2
Wix.com Ltd.	Israël	Technologie de l'information	68	10	10
Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Produits industriels	367	31	37
Woodside Petroleum Ltd.	Australie	Énergie	1 844	54	29
Woolworths Ltd.	Australie	Consommation courante	2 348	72	72
Workman Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	25	2	2
WPP PLC	Royaume-Uni	Services de communication	1 723	32	17
Wynn Macau Ltd.	Macau	Consommation discrétionnaire	1 986	7	4
Xero Ltd.	Australie	Technologie de l'information	135	7	8
Yakult Hansha Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	294	22	25
Yamada Denki Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	857	5	5



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Yamaha Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	381	24	21
Yamaha Motor Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	835	22	14
Yamato Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	471	13	11
Yamazaki Baking Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	180	4	5
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	Singapour	Produits industriels	3 342	4	3
Yara International ASA	Norvège	Matières	226	13	10
Yaskawa Electric Corp.	Japon	Produits industriels	630	31	25
Yokogawa Electric Corp.	Japon	Technologie de l'information	330	8	6
Yokohama Rubber Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	181	5	3
Z Holdings Corp.	Japon	Services de communication	5 242	23	24
Zalando SE	Allemagne	Consommation discrétionnaire	203	12	11
ZOZO Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	134	4	3
Zurich Insurance Group AG	Suisse	Services financiers	262	123	132
Total des actions				33 944	29 563
Coûts de transaction				(56)	–
Total des placements				33 888	29 563
Trésorerie et équivalents de trésorerie					15
Autres éléments d'actif moins le passif					129
Total de l'actif net					29 707

* Liée à Mackenzie. Voir note 1.



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

APERÇU DU PORTEFEUILLE

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

Répartition régionale	% de la VL
Japon	27,0
Royaume-Uni	14,1
Suisse	10,2
France	9,3
Allemagne	7,8
Australie	6,3
Autre	4,6
Pays-Bas	4,5
Hong Kong	3,5
Suède	3,0
Espagne	2,6
Danemark	2,1
Italie	2,1
Singapour	1,3
Finlande	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Trésorerie et placements à court terme	0,1

Répartition sectorielle	% de la VL
Services financiers	16,4
Produits industriels	14,6
Soins de santé	14,6
Consommation courante	12,3
Consommation discrétionnaire	10,8
Technologie de l'information	7,5
Matières	6,5
Services de communication	5,5
Services publics	4,1
Énergie	4,0
Immobilier	3,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Trésorerie et placements à court terme	0,1

31 mars 2019	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	99,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Trésorerie et placements à court terme	0,3

Répartition régionale	% de la VL
Japon	24,6
Royaume-Uni	15,7
France	9,6
Suisse	8,7
Allemagne	7,8
Australie	7,0
Autre	5,2
Pays-Bas	4,3
Hong Kong	4,1
Espagne	3,0
Suède	2,8
Italie	2,2
Danemark	1,7
Singapour	1,3
Finlande	1,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Trésorerie et placements à court terme	0,3

Répartition sectorielle	% de la VL
Services financiers	18,8
Produits industriels	14,8
Consommation courante	11,7
Soins de santé	11,2
Consommation discrétionnaire	10,8
Matières	7,3
Technologie de l'information	6,4
Services de communication	5,5
Énergie	5,4
Services publics	3,7
Immobilier	3,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Trésorerie et placements à court terme	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 Aequitas (« la Bourse »).

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

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

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

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

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

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

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

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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

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

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

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2020.

c) Comptabilisation des produits

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

d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

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

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

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

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

f) Compensation

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

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

g) Devises

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Devises (suite)

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(s) dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) réalisé(e).

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

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

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

i) Valeur liquidative par part

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

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

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

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

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



NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Utilisation de jugements (suite)

Monnaie fonctionnelle

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

Entités structurées et entreprises associées

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

5. Impôts sur les bénéfices

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

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

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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



NOTES ANNEXES

7. Parts et opérations sur parts

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

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

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

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

8. Capital du FNB

Le capital du FNB est composé de l'actif net attribuable aux porteurs de parts. Les parts en circulation du FNB aux 31 mars 2020 et 2019 ainsi que les parts qui ont été émises, réinvesties et rachetées au cours de ces périodes sont présentées dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du FNB conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

9. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

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

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

ii. Risque de liquidité

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



NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de change

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

iv. Risque de taux d'intérêt

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

v. Autre risque de prix

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

vi. Risque de crédit

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

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

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

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

vii. FNB sous-jacents

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



NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du FNB et renseignements sur les séries

Date de constitution 9 janvier 2018

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

Les parts de série E ont été inscrites à la TSX sous le symbole QDX le 24 janvier 2018. Le cours de clôture, ou la valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, au 31 mars 2020 était de 81,13 \$ (94,17 \$ en 2019).

Les frais de gestion pour les parts de série E sont de 0,17 %. Avant le 20 septembre 2019, les frais de gestion pour les parts de série E étaient de 0,20 %.

Au 31 mars 2020, la valeur liquidative par part du FNB était de 82,56 \$ (93,66 \$ en 2019), et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 82,52 \$ (93,65 \$ en 2019).

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2020, d'autres fonds gérés par Mackenzie, Société de gestion d'investissement I.G. Ltée et Counsel Portfolio Services Inc., deux sociétés affiliées à Mackenzie, détenaient un placement de 5 338 \$, 2 825 \$ et 8 479 \$ (1 969 \$, 3 206 \$ et 2 056 \$ en 2019), respectivement, 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	906	437
Valeur des biens reçus en garantie	1 059	462

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

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du FNB pour les périodes closes les 31 mars 2020 et 2019 est présenté ci-après :

	2020		2019	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	3	100,0	1	100,0
Impôt retenu à la source	-	-	-	-
	3	100,0	1	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	-	-	-	-
Revenu tiré du prêt de titres	3	100,0	1	100,0

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 Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap CAD, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des actions de pays développés autres que le Canada et les États-Unis.



NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

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

31 mars 2020				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Euro	8 574	–	–	8 574
Yen japonais	8 034	4	–	8 038
Livre sterling	4 515	6	–	4 521
Franc suisse	2 903	2	–	2 905
Dollar australien	1 751	8	–	1 759
Dollar de Hong Kong	1 110	–	–	1 110
Couronne suédoise	900	–	–	900
Couronne danoise	626	3	–	629
Dollar de Singapour	390	–	–	390
Dollar américain	305	5	–	310
Couronne norvégienne	209	–	–	209
Shekel israélien	147	–	–	147
Dollar néo-zélandais	99	–	–	99
Total	29 563	28	–	29 591
% de l'actif net	99,5	0,1	–	99,6

31 mars 2019				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Euro	2 520	1	–	2 521
Yen japonais	2 071	1	–	2 072
Livre sterling	1 419	16	–	1 435
Franc suisse	688	–	–	688
Dollar australien	587	3	–	590
Dollar de Hong Kong	336	–	–	336
Couronne suédoise	236	–	–	236
Couronne danoise	143	–	–	143
Dollar de Singapour	115	–	–	115
Dollar américain	109	1	–	110
Couronne norvégienne	77	–	–	77
Shekel israélien	37	–	–	37
Dollar néo-zélandais	27	–	–	27
Total	8 365	22	–	8 387
% de l'actif net	99,2	0,3	–	99,5

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.



NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Au 31 mars 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 1 480 \$ ou 5,0 % du total de l'actif net (419 \$ 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. 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 2 956 \$ ou 10,0 % du total de l'actif net (837 \$ ou 9,9 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

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

g) Classement de la juste valeur

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

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

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

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

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

	31 mars 2020				31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	29 561	2	–	29 563	8 365	–	–	8 365
Fonds/billets négociés en bourse	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	29 561	2	–	29 563	8 365	–	–	8 365

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.

