

## **Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds**

*Pour la période close le 31 mars 2018*

*Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).*

*Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement. Tous les efforts ont été déployés afin d'assurer que les renseignements compris dans le présent rapport sont exacts aux dates indiquées dans le rapport; toutefois, le Fonds ne peut garantir l'exactitude ni l'exhaustivité de ce document. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié, à la notice annuelle et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.*

*Pour connaître la valeur liquidative courante par titre du Fonds et obtenir des renseignements plus récents sur les événements généraux du marché, veuillez visiter notre site Web.*

### **UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS**

*Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs aléatoires, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures futures de la direction, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste de risques, d'incertitudes et d'hypothèses précitée n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.*

*Tout énoncé prospectif présenté dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.*



## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 7 juin 2018

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période close le 31 mars 2018. Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du Fonds, selon le cas, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport. Dans le présent rapport, « Mackenzie » désigne la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

### Objectif et stratégies de placement

Le Fonds cherche un équilibre entre le revenu et la plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des fonds négociés en bourse en vue d'avoir accès à des titres de capitaux propres et à des titres à revenu fixe canadiens et étrangers ainsi qu'à d'autres catégories d'actifs. Le Fonds peut également investir dans d'autres fonds communs ou investir directement dans des titres. La répartition de l'actif du Fonds se situera généralement dans les fourchettes suivantes : 40 % à 60 % en titres de participation et 40 % à 60 % en titres à revenu fixe. Le Fonds est diversifié en termes d'exposition géographique, d'exposition sectorielle, d'exposition factorielle, de capitalisation boursière, de style de placement, de qualité du crédit et de duration.

### Risque

Les risques associés au Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus simplifié du Fonds.

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à moyen terme qui cherchent à intégrer un fonds de gestion de l'actif à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

Il est question du rendement des titres de la série A du Fonds ci-après. Le rendement de toutes les séries est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement peut différer d'une série à l'autre, principalement en raison des différents niveaux de frais et de charges imputés à chaque série ou parce que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série.

Depuis la création du Fonds le 29 janvier 2018 jusqu'au 31 mars 2018, les titres de la série A ont affiché un rendement de -1,2 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement

de -3,1 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde Tous pays (net), et à un rendement de -1,3 % pour un indice mixte pour la même période\*. Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans l'indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les marchés boursiers mondiaux ont fluctué au cours de la période, étant donné les tensions commerciales dans le monde, la hausse de l'inflation et le retrait des mesures de relance par les banques centrales. Tous les grands marchés boursiers ont affiché des rendements négatifs en monnaie locale. Cela dit, le marché canadien a subi un recul moins important que la plupart des autres marchés étrangers. Toutefois, comme la majorité des devises étrangères se sont raffermies par rapport au dollar canadien, le marché boursier canadien a été à la traîne en dollars canadiens.

Au sein de l'indice MSCI Monde Tous pays (net), l'Égypte, la Finlande et la République tchèque ont été les pays les plus performants en dollars canadiens, tandis que la Grèce, la Pologne et les Philippines ont inscrit les rendements les plus faibles. Sur le plan sectoriel, les secteurs des services publics, de l'immobilier et de la technologie de l'information ont inscrit les meilleurs rendements, tandis que ceux des matières, de l'énergie et des soins de santé ont été les plus faibles.

Au sein de l'indice composé S&P/TSX, les secteurs les plus performants ont été ceux de la technologie de l'information, de l'immobilier et des produits industriels pour la période. En revanche, les secteurs des soins de santé, de l'énergie et de la consommation courante ont été les plus faibles.

Les rendements des obligations mondiales des marchés développés ont varié au cours de la période, le marché canadien ayant inscrit un rendement supérieur. La courbe des taux des marchés des obligations souveraines des États-Unis, du Canada, du Royaume-Uni et de l'Allemagne s'est aplatie, car les taux de rendement à long terme ont baissé ou sont restés inchangés, tandis que les taux de rendement à court terme n'ont pas varié ou ont augmenté.

Le Fonds investit actuellement la totalité de son actif dans des fonds négociés en bourse (« FNB ») gérés par Mackenzie et les commentaires qui suivent reflètent les activités de ces FNB sous-jacents. Au cours de la période, le Fonds a surpassé l'indice général, grâce essentiellement à sa participation dans des titres à revenu fixe, lesquels ont surclassé les actions. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a affiché un rendement comparable à celui de l'indice mixte.

Au sein de la composante en actions du Fonds, la sous-pondération et la sélection de titres des États-Unis ont été favorables au rendement, tout comme le choix de placements au Japon et en Chine, de même que la

\* L'indice mixte est composé à 37,5 % de l'indice MSCI Monde Tous pays (net) (rendement de -3,1 %), à 35 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada (rendement de 0,8 %), à 15 % de l'indice ICE BofAML du marché mondial en général (couvert) (rendement de 0,4 %) et à 12,5 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement de -4,0 %).



surpondération du Canada. La sélection de titres dans le secteur des soins de santé a aussi contribué au rendement. À l'inverse, la sous-pondération et la sélection de titres du secteur de la technologie de l'information ont nuï aux résultats.

Au sein de la composante en titres à revenu fixe du Fonds, la sélection de titres et le positionnement de la durée des obligations de sociétés dans le secteur des produits industriels ont freiné le rendement. La surpondération des obligations à court terme a également eu une incidence défavorable, car les taux de rendement ont augmenté.

Le Fonds a couvert en partie son exposition aux devises, ce qui a nuï aux résultats, essentiellement en raison de l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien.

## Actif net

De sa création le 29 janvier 2018 jusqu'au 31 mars 2018, le Fonds a enregistré des ventes nettes de 3,1 millions de dollars.

## Frais et charges

La série A affiche un ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de 1,99 % depuis la création du Fonds. Le RFG pour chaque série (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) est présenté à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

## Événements récents

L'équipe de répartition de l'actif Mackenzie estime que la croissance mondiale ralentira tout en demeurant vigoureuse, et ce, même si certains facteurs de risque sont entrés en scène. Aux États-Unis, l'augmentation des déficits budgétaires, la solidité de l'économie, l'approche du plein emploi et le resserrement de la politique monétaire par la Réserve fédérale américaine sont susceptibles, toujours selon l'équipe, d'exercer une pression à la hausse sur les taux de rendement. En outre, les discussions relatives aux politiques commerciales s'intensifient. L'imposition de restrictions et de tarifs considérables pourrait perturber le commerce mondial et le cycle économique.

Vu la forte croissance économique et la baisse du taux de chômage en Europe, la Banque centrale européenne est encore plus près de mettre fin à sa politique monétaire ultra souple; ses énoncés ne font plus allusion à une prolongation potentielle de son programme d'achat d'obligations.

Au Canada, l'équipe s'attend à ce que la croissance ralentisse et qu'elle renoue graduellement avec sa tendance à long terme. Parmi les principaux risques qui menacent la croissance, notons l'incertitude entourant la renégociation de l'Accord de libre-échange nord-américain, un taux d'inflation plus élevé que prévu, un fort endettement des ménages et le ralentissement du marché de l'habitation.

Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres de série PWF ont été regroupés avec les titres de série F et les titres de série PWF5 ont été regroupés avec les titres de série F5.

## Transactions entre parties liées

Les ententes suivantes ont donné lieu à des frais versés par le Fonds à Mackenzie ou à des sociétés affiliées au Fonds.

## Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration à Mackenzie aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus. En contrepartie des frais d'administration, Mackenzie paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas par ailleurs compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

## Autres transactions entre parties liées

Le Fonds ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du Comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie à l'égard de toute transaction entre parties liées.

Au 31 mars 2018, Mackenzie détenait une participation de 15 834 dollars dans le Fonds, soit 0,5 % de la valeur liquidative de celui-ci.



# PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2018

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

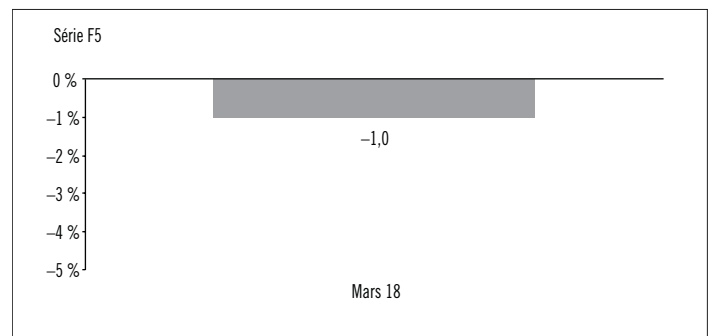
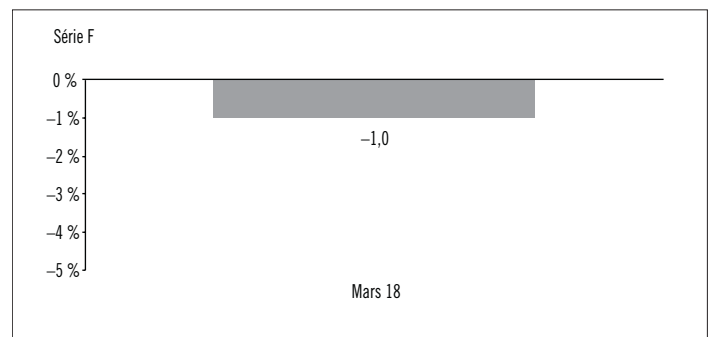
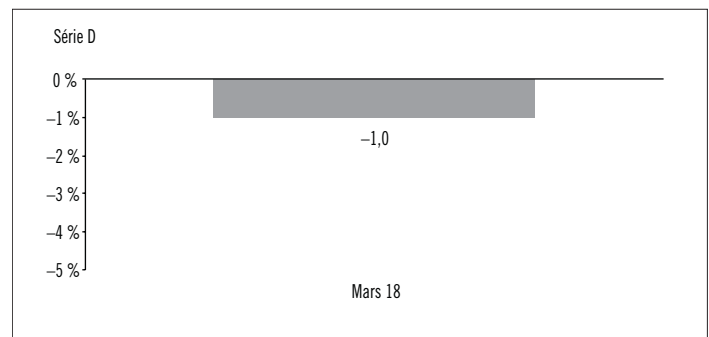
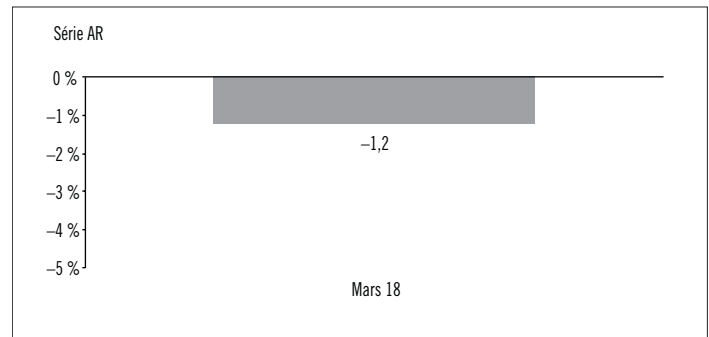
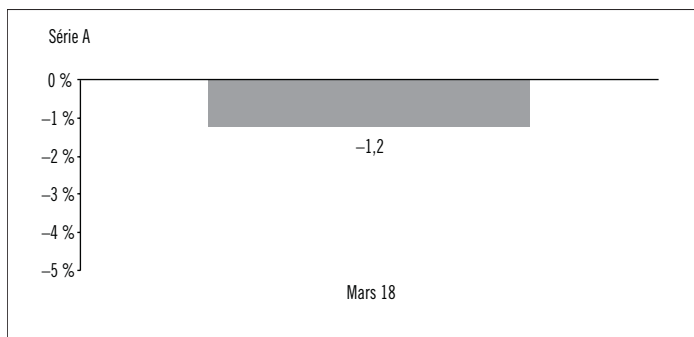
## Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. Les graphiques et le tableau ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des titres que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'un rachat subséquent à partir du Fonds, assurant ainsi que vous n'êtes pas imposé à nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

## Rendements annuels

Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

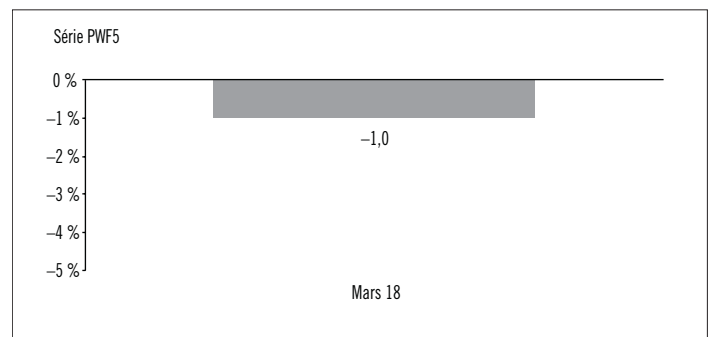
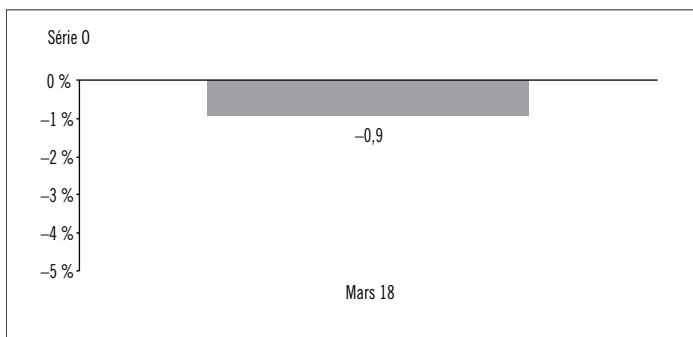
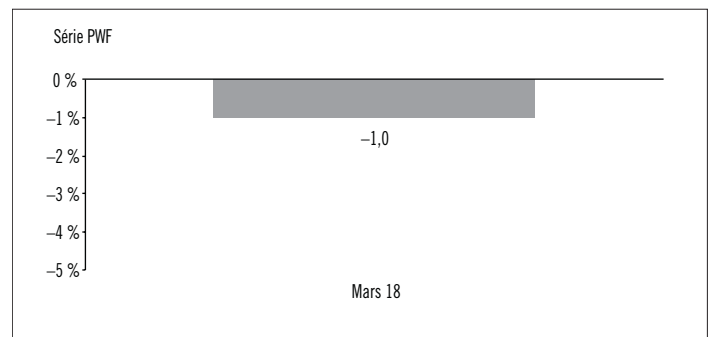
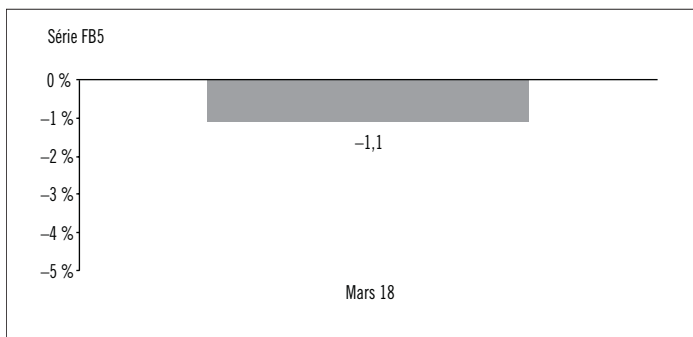
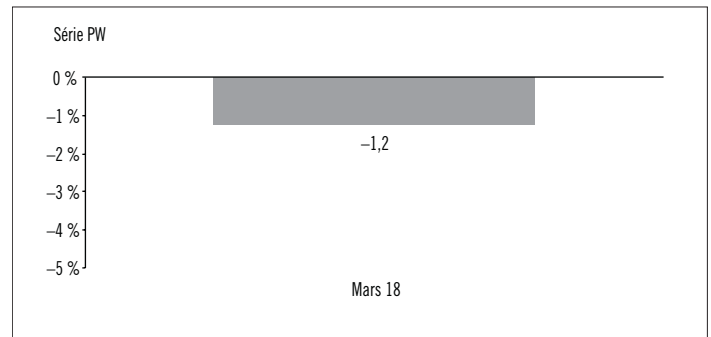
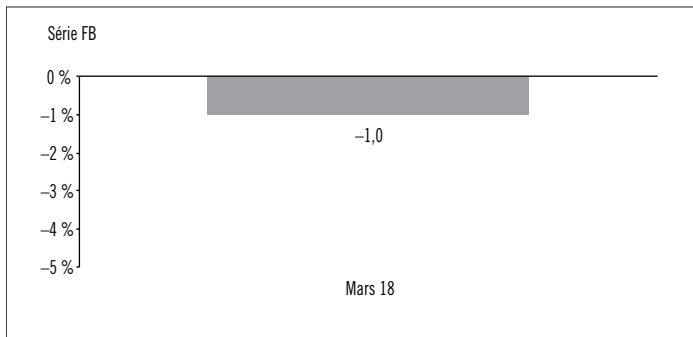


MACKENZIE  
Placements

# PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2018

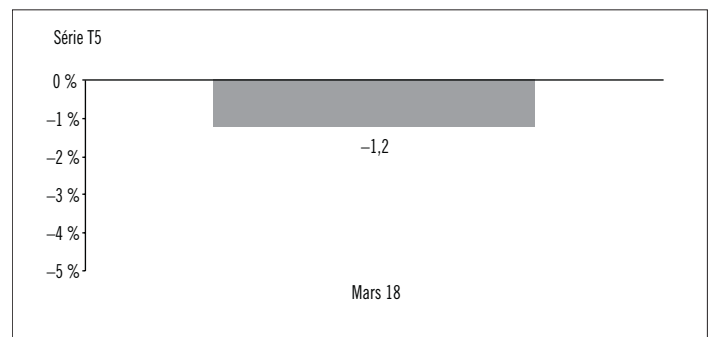
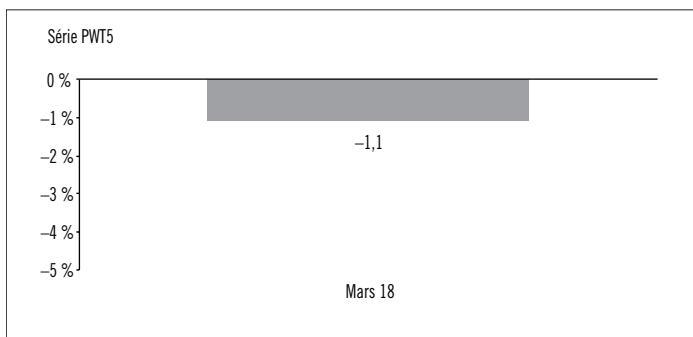
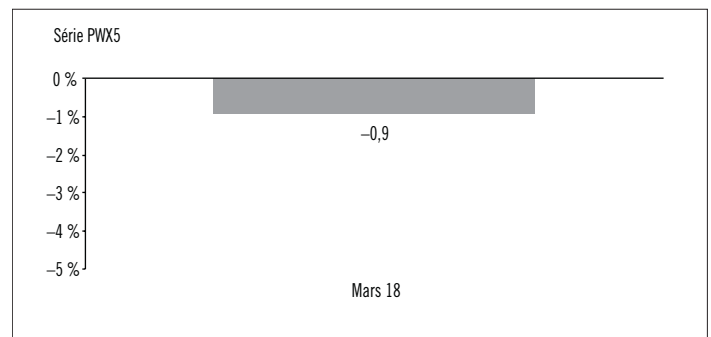
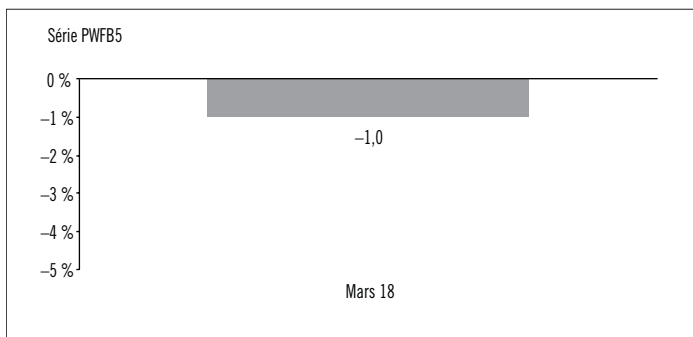
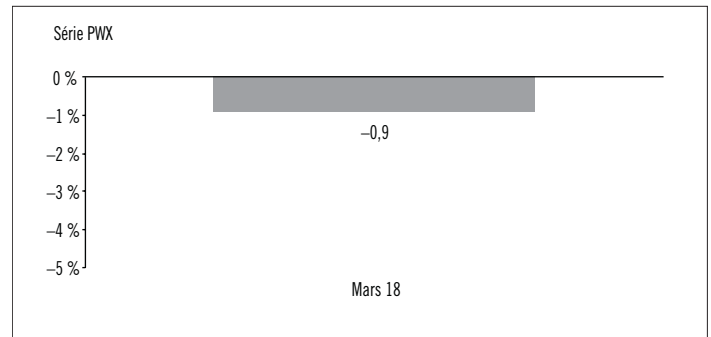
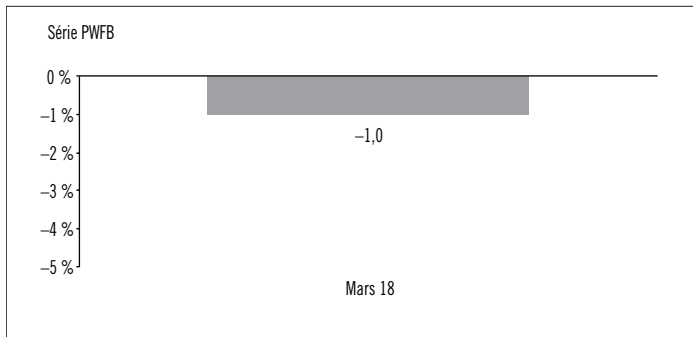
PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF



# PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2018

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF



# PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2018

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2018. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

Tous les rendements des indices sont calculés en dollars canadiens en fonction du rendement global, ce qui signifie que toutes les distributions sont réinvesties.

Rendement en pourcentage <sup>1</sup> :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement <sup>2</sup>
Série A	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,2
Série AR	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,2
Série D	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,0
Série F	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,0
Série F5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,0
Série FB	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,0
Série FB5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,1
Série O	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-0,9
Série PW	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,2
Série PWF	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,0
Série PWF5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,0
Série PWF5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,0
Série PWF5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,0
Série PWT5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,1
Série PWX	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-0,9
Série PWX5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-0,9
Série T5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,2
Indice mixte	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	Note 3
Indice MSCI Monde Tous pays (net)*	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	Note 4
Indice obligataire universel FTSE TMX Canada	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	Note 5
Indice ICE BofAML du marché mondial en général (couvert)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	Note 6
Indice composé S&P/TSX	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	Note 7

\* Indice général

L'indice mixte est composé à 37,5 % de l'indice MSCI Monde Tous pays (net), à 35 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, à 15 % de l'indice ICE BofAML du marché mondial en général (couvert) et à 12,5 % de l'indice composé S&P/TSX.

L'indice MSCI Monde Tous pays (net) est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière flottante et qui est conçu pour mesurer le rendement des marchés des actions des marchés développés et des marchés émergents. Il est composé d'indices de 23 marchés de pays développés et de 23 marchés de pays émergents. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôts liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

L'indice obligataire universel FTSE TMX Canada est une mesure générale des obligations canadiennes ayant une échéance de plus de un an. Il est composé d'obligations fédérales, provinciales, municipales et de sociétés ayant une cote « BBB » ou supérieure.

L'indice ICE BofAML du marché mondial en général (couvert) effectue le suivi du rendement des dettes de qualité émises en souscription publique sur les principaux marchés nationaux et euro-obligataires, y compris les titres d'État, les titres quasi-gouvernementaux, les titres de sociétés, les titres titrisés et les titres garantis par des créances. Les obligations admissibles doivent s'être vu attribuer la note « BBB » ou une note supérieure et avoir une durée résiduelle jusqu'à l'échéance d'au moins un an. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière représentant certaines des plus grandes sociétés (selon leur flottant) se négociant à la Bourse de Toronto.

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Le rendement de l'indice mixte depuis l'établissement pour chaque série est -1,3 %.
- 4) Le rendement de l'indice MSCI Monde Tous pays (net) depuis l'établissement pour chaque série est -3,1 %.
- 5) Le rendement de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada depuis l'établissement pour chaque série est 0,8 %.
- 6) Le rendement de l'indice ICE BofAML du marché mondial en général (couvert) depuis l'établissement pour chaque série est 0,4 %.
- 7) Le rendement de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série est -4,0 %.



**MACKENZIE**  
Placements

# PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2018

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2018

<i>Répartition effective du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Actions	47,9
Obligations	35,2
Fonds/billets négociés en bourse	13,8
Trésorerie et placements à court terme	2,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8

<i>Répartition régionale effective</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Canada	47,4
États-Unis	34,2
Autres	4,3
Japon	2,7
Trésorerie et placements à court terme	2,3
Royaume-Uni	1,7
Allemagne	1,0
Hong Kong	1,0
Chine	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Suisse	0,7
Australie	0,7
Inde	0,6
France	0,5
Taiwan	0,5
Corée du Sud	0,4
Pays-Bas	0,4

<i>Répartition sectorielle effective</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Obligations de sociétés	15,5
Fonds/billets négociés en bourse	13,8
Obligations fédérales	9,7
Services financiers	9,7
Obligations provinciales	8,1
Consommation discrétionnaire	6,3
Énergie	5,2
Soins de santé	4,6
Technologie de l'information	4,5
Matières	4,2
Produits industriels	4,1
Consommation courante	4,1
Autres	3,6
Trésorerie et placements à court terme	2,3
Services de télécommunications	1,8
Immobilier	1,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8

<i>Exposition nette effective aux devises</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Dollar canadien	68,0
Dollar américain	12,8
Euro	6,0
Autres	4,6
Livre sterling	3,7
Yen japonais	3,4
Dollar de Hong Kong	1,5

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur ou l'exposition nette aux devises calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

## Les 25 principaux titres

<i>Émetteur/Fonds sous-jacent</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
FINB Actions canadiennes Mackenzie	20,7
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	16,2
FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie	13,5
FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA)	13,4
FINB Diversification maximale États-Unis Mackenzie	13,2
FINB Diversification maximale Marchés développés mondiaux ex Amérique du Nord Mackenzie	9,0
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	3,5
FINB Diversification maximale Marchés émergents Mackenzie	3,4
FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	3,0
Trésorerie et placements à court terme	1,7
FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	1,2
FINB Diversification maximale Marchés développés européens Mackenzie	0,6
FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie	0,1

**Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale** **99,5**

Le Fonds ne détenait aucune position vendeur à la clôture de la période.

Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter les adresses suivantes : [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com) ou [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2018 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.



**MACKENZIE**  
Placements



# PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2018

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour chaque période comptable présentée ci-après. Si un fonds ou une série a été établi(e) ou rétabli(e) au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement ou de rétablissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

### ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série A	31 mars 2018
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>	
Total des produits	0,05
Total des charges	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	–
Profits (pertes) latent(e)s	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,01</b>
<b>Distributions :</b>	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–
Des dividendes	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,88</b>

Série AR	31 mars 2018
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>	
Total des produits	0,09
Total des charges	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,16)
Profits (pertes) latent(e)s	0,01
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Distributions :</b>	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–
Des dividendes	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,88</b>

Série D	31 mars 2018
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>	
Total des produits	0,10
Total des charges	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,18)
Profits (pertes) latent(e)s	0,01
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Distributions :</b>	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–
Des dividendes	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,90</b>

Série F	31 mars 2018
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>	
Total des produits	0,03
Total des charges	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,11)
Profits (pertes) latent(e)s	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Distributions :</b>	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–
Des dividendes	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,90</b>

- 1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences se trouve dans les *Notes annexes*.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- 3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.



**MACKENZIE**  
Placements

# PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2018

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

	31 mars 2018
<b>Série F5</b>	
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>	
Total des produits	0,14
Total des charges	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,25)
Profits (pertes) latent(e)s	0,01
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Distributions :</b>	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–
Des dividendes	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	(0,13)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,72</b>
<b>Série FB</b>	
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>	
Total des produits	0,09
Total des charges	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,16)
Profits (pertes) latent(e)s	0,01
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Distributions :</b>	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–
Des dividendes	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,90</b>

	31 mars 2018
<b>Série FB5</b>	
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>	
Total des produits	0,14
Total des charges	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,25)
Profits (pertes) latent(e)s	0,01
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,16)</b>
<b>Distributions :</b>	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–
Des dividendes	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	(0,13)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,72</b>
<b>Série 0</b>	
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>	
Total des produits	0,03
Total des charges	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,50)
Profits (pertes) latent(e)s	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,48)</b>
<b>Distributions :</b>	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–
Des dividendes	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,91</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2018

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

	31 mars 2018
<b>Série PW</b>	
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>	
Total des produits	0,04
Total des charges	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,15
Profits (pertes) latent(e)s	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,15</b>
<b>Distributions :</b>	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–
Des dividendes	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,88</b>
	31 mars 2018
<b>Série PWF</b>	
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>	
Total des produits	0,05
Total des charges	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,06
Profits (pertes) latent(e)s	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,09</b>
<b>Distributions :</b>	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–
Des dividendes	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,90</b>

	31 mars 2018
<b>Série PWF5</b>	
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>	
Total des produits	0,14
Total des charges	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,25)
Profits (pertes) latent(e)s	0,01
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Distributions :</b>	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–
Des dividendes	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	(0,13)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,73</b>
	31 mars 2018
<b>Série PWF6</b>	
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>	
Total des produits	0,03
Total des charges	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,04)
Profits (pertes) latent(e)s	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Distributions :</b>	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–
Des dividendes	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,90</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2018

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

	31 mars 2018
<b>Série PWFB5</b>	
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>	
Total des produits	0,14
Total des charges	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,25)
Profits (pertes) latent(e)s	0,01
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Distributions :</b>	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-
Des dividendes	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	(0,13)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,72</b>

	31 mars 2018
<b>Série PWT5</b>	
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>	
Total des produits	0,14
Total des charges	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,25)
Profits (pertes) latent(e)s	0,01
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Distributions :</b>	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-
Des dividendes	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	(0,13)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,71</b>

	31 mars 2018
<b>Série PWX</b>	
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>	
Total des produits	0,10
Total des charges	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,18)
Profits (pertes) latent(e)s	0,01
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Distributions :</b>	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-
Des dividendes	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>-</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,91</b>

	31 mars 2018
<b>Série PWX5</b>	
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>	
Total des produits	0,14
Total des charges	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,25)
Profits (pertes) latent(e)s	0,01
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Distributions :</b>	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-
Des dividendes	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	(0,13)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,74</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2018

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

	31 mars 2018
Série T5	
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>	
Total des produits	<b>0,14</b>
Total des charges	<b>(0,08)</b>
Profits (pertes) réalisés(e)s	<b>(0,25)</b>
Profits (pertes) latent(e)s	<b>0,01</b>
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,18)</b>
<b>Distributions :</b>	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–
Des dividendes	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	<b>(0,13)</b>
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,70</b>

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 mars 2018
Série A	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	<b>1 432</b>
Titres en circulation (en milliers)¹	<b>145</b>
Ratio des frais de gestion (%)²	<b>1,99</b>
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	<b>1,99</b>
Ratio des frais de négociation (%)³	<b>0,68</b>
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	<b>s.o.</b>
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>9,88</b>
	<b>31 mars 2018</b>
Série AR	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	<b>1</b>
Titres en circulation (en milliers)¹	<b>–</b>
Ratio des frais de gestion (%)²	<b>2,02</b>
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	<b>2,02</b>
Ratio des frais de négociation (%)³	<b>0,68</b>
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	<b>s.o.</b>
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>9,88</b>

1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement ou de rétablissement. Mackenzie peut renoncer 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.

3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuilliste du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.



**MACKENZIE**  
Placements

# PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2018

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série D	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,11
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,90

Série F	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	358
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	36
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,83
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,83
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,90

Série F5	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,83
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,83
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,72

Série FB	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,87
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,87
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,90

Série FB5	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,87
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,87
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,72

Série O	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	85
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	9
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,91

Série PW	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	424
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	43
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,90
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,90
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,88

Série PWF	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	474
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	48
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,80
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,80
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,90



**MACKENZIE**  
Placements

# PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2018

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2018
<b>Série PWF5</b>	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,81
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,81
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,73

	31 mars 2018
<b>Série PWF6</b>	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	303
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	31
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,80
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,80
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,90

	31 mars 2018
<b>Série PWF8</b>	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,82
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,82
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,72

	31 mars 2018
<b>Série PWT5</b>	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,91
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,91
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,71

	31 mars 2018
<b>Série PWX</b>	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,91

	31 mars 2018
<b>Série PWX5</b>	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,74

	31 mars 2018
<b>Série T5</b>	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,01
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,70



**MACKENZIE**  
Placements

## Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Mackenzie a utilisé les frais de gestion du Fonds pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du Fonds ou du/des fonds sous-jacent(s), selon le cas, y compris l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements, la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et la prestation d'autres services. Mackenzie a également utilisé les frais de gestion pour financer les commissions de vente et de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

Les courtiers affiliés à Mackenzie nommés ci-après peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution de Mackenzie au même titre que les courtiers inscrits non reliés : IPC Securities Corporation, Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., IPC Investment Corporation et Services financiers Groupe Investors Inc.

Au cours de l'exercice, Mackenzie a utilisé environ 43 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 71 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série. Le pourcentage plus élevé des versements liés à la distribution est principalement attribuable aux commissions de vente associées aux ventes brutes de titres du Fonds comportant des frais de rachat. Comme le Fonds n'a pas encore un an, le pourcentage des frais de gestion ayant servi à financer les versements liés à la distribution n'est pas représentatif.





## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Le Fonds peut avoir fait l'objet de nombre de modifications, telles qu'une restructuration ou un changement de gestionnaire, de mandat ou de nom. Un historique des principaux changements ayant touché le Fonds au cours des dix dernières années se trouve dans la notice annuelle du Fonds.

Date de constitution 15 janvier 2018

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les *Faits saillants financiers*.

**Séries offertes par Corporation Financière Mackenzie** (180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) M5V 3K1; 1-800-387-0615; [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com))

Les titres des séries A et T5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série T5). Les investisseurs de série T5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % par année.

Les titres de série AR sont offerts aux particuliers dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie.

Les titres des séries F et F5 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série F5); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs de série F5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % par année.

Les titres des séries FB et FB5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % par année.

Les titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui ont un compte auprès de Conseils Patrimoine privé Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

Les titres des séries PW et PWT5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs de série PWT5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PWF et PWF5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs de série PWF5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année. Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres des séries PWF et PWF5 ont été regroupés avec les titres des séries F et F5, respectivement.

Les titres des séries PWFB et PWFB5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWFB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PWX et PWX5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWX5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition, le mode de souscription avec frais de rachat et divers modes de souscription avec frais modérés. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à Mackenzie si un investisseur procède au rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.



# PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2018

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$) 31 mars 2018
Série A	29 janvier 2018	1,60 %	0,20 %	9,88
Série AR	29 janvier 2018	1,60 %	0,23 %	9,88
Série D	29 janvier 2018	0,85 %	0,15 %	9,90
Série F	29 janvier 2018	0,55 % <sup>3)</sup>	0,15 %	9,90
Série F5	29 janvier 2018	0,55 % <sup>3)</sup>	0,15 %	14,72
Série FB	29 janvier 2018	0,60 %	0,20 %	9,90
Série FB5	29 janvier 2018	0,60 %	0,20 %	14,72
Série O	29 janvier 2018	— <sup>1)</sup>	— <sup>*</sup>	9,91
Série PW	29 janvier 2018	1,55 % <sup>4)</sup>	0,15 %	9,88
Série PWF	29 janvier 2018	0,575 %	0,15 %	9,90
Série PWF5	29 janvier 2018	0,575 %	0,15 %	14,73
Série PWFB	29 janvier 2018	0,55 % <sup>5)</sup>	0,15 %	9,90
Série PWFB5	29 janvier 2018	0,55 % <sup>5)</sup>	0,15 %	14,72
Série PWT5	29 janvier 2018	1,55 % <sup>4)</sup>	0,15 %	14,71
Série PWX	29 janvier 2018	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	9,91
Série PWX5	29 janvier 2018	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	14,74
Série T5	29 janvier 2018	1,60 %	0,20 %	14,70

\* Sans objet.

1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.

2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.

3) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,60 %.

4) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,575 %.

5) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,575 %.



**MACKENZIE**  
Placements