

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

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.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, 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. 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 13 juillet 2020

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 l'exercice clos le 31 mars 2020 (la « période »). 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 durée.

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.

Au cours de la période, les titres de la série A du Fonds ont dégagé un rendement de -5,7 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de -6,4 % pour l'indice général

du Fonds, soit l'indice MSCI Monde Tous pays (net), et à un rendement de -1,6 % pour un indice mixte*. Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les marchés boursiers mondiaux, y compris celui du Canada, ont inscrit une solide remontée en février malgré la détérioration des données économiques, puis ils ont fortement reculé en mars en raison des mesures sanitaires mises en place à l'échelle mondiale pour atténuer l'incidence de la pandémie de COVID-19. Le prix du brut a fortement chuté en raison des augmentations de production à l'échelle mondiale et de la baisse de la demande liée à la pandémie. La Réserve fédérale américaine, la Banque centrale européenne et de nombreuses autres banques centrales ont réduit les taux d'intérêt cibles d'abord en réponse aux tensions commerciales mondiales, puis en réaction à la pandémie de COVID-19. Les prix des obligations gouvernementales mondiales, surtout celles à long terme, ont grimpé avec la baisse des taux de rendement au cours de la période. Les prix des obligations de sociétés de catégorie investissement ont réalisé des gains plus modestes, tandis que les prix des obligations à rendement élevé ont chuté. La faiblesse du dollar canadien en fin de période a bonifié les rendements pour les investisseurs canadiens.

Au sein de l'indice MSCI Monde Tous pays (net), le Danemark, la Suisse et Taïwan ont été les pays les plus performants en dollars canadiens, tandis que l'Argentine, la Colombie et le Chili ont été les plus faibles. Sur le plan sectoriel, la technologie de l'information, les soins de santé et la consommation courante ont inscrit les meilleurs rendements, tandis que l'énergie, les services financiers et les matières 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, des services publics et des services de communication. En revanche, les secteurs des soins de santé, de l'énergie et de la consommation discrétionnaire ont été les plus faibles.

Les commentaires qui suivent reflètent les décisions relatives à la répartition du Fonds et les activités et le rendement de ses fonds négociés en bourse (« FNB ») sous-jacents. Le Fonds a surpassé l'indice général, grâce à la pondération 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 enregistré un rendement inférieur à celui de l'indice mixte, les placements en obligations à rendement élevé ayant nuï à son rendement. En revanche, la sous-pondération des actions a contribué au rendement.

Dans la composante en actions du Fonds, la sélection de titres au Canada et la sous-pondération du Japon ont nuï aux résultats. Sur le plan sectoriel, la sélection de titres des soins de santé et de la consommation discrétionnaire a entravé le rendement, tout comme la sous-pondération et la sélection de titres de la technologie de l'information. En revanche,

* L'indice mixte est composé à 37,5 % de l'indice MSCI Monde Tous pays (net) (rendement de -6,4 %), à 35 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement de 4,5 %), à 15 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) (rendement de 6,3 %) et à 12,5 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement de -14,2 %).



PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

la sous-pondération et la sélection de titres de l'Australie ont contribué au rendement, tout comme la sélection de titres dans les secteurs des matières et de l'immobilier.

Au sein de la composante en titres à revenu fixe du Fonds, la sélection des obligations de sociétés dans les secteurs de l'énergie et des produits industriels a entravé le rendement, tout comme la sélection des obligations fédérales. En revanche, la durée des obligations de sociétés dans le secteur des services financiers a eu un effet positif sur le rendement.

L'exposition aux devises du Fonds est gérée activement de manière à atténuer le risque et à tirer parti des occasions dans l'ensemble du portefeuille. Au cours de la période, les activités liées aux devises ont entravé le rendement, en raison surtout de l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds aux obligations d'État étrangères a augmenté grâce à l'établissement d'une nouvelle position dans le FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA). Les placements aux États-Unis ont augmenté, tandis que le poids du Canada a diminué, en raison des activités de gestion du portefeuille.

Les changements apportés au portefeuille comprennent aussi de nouvelles positions dans le FNB mondial de leadership d'impact Mackenzie et le FINB Actions internationales Mackenzie, et l'élimination du placement dans le FINB Diversification maximale États-Unis Mackenzie.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 23,8 millions de dollars au 31 mars 2019 à 46,7 millions de dollars au 31 mars 2020, soit une augmentation de 96,5 %. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 3,6 millions de dollars (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à des ventes nettes de 26,6 millions de dollars.

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 1,88 % pour la série A au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 a été inférieur au RFG de 2,03 % pour l'exercice clos le 31 mars 2019. Les RFG pour toutes les séries (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport. Les RFG pour certaines séries ont baissé en raison des diminutions des frais de gestion entrées en vigueur le 1^{er} juin 2018 et/ou le 2 août 2019, comme il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du rapport. Le RFG pour certaines séries a également diminué en raison d'une baisse des frais associés au Fonds.

Événements récents

Au cours des derniers mois, les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté des mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité et une faiblesse importante des marchés boursiers mondiaux de même que des perturbations majeures pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi au moyen de mesures monétaires et budgétaires musclées conçues pour stabiliser les conditions économiques.

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 au moment de la rédaction du présent rapport. Par conséquent, il est impossible d'estimer de façon fiable les répercussions sur les résultats financiers et le positionnement du Fonds pour les périodes à venir.

L'équipe estime que ralentir la propagation de la pandémie de COVID-19 s'est fait au détriment de l'économie et elle s'attend à voir d'importantes contractions du produit intérieur brut à l'échelle mondiale. Pour contrer ces répercussions, les principales banques centrales ont procédé à des réductions de taux et accru les liquidités dans un certain nombre de marchés, tandis que les gouvernements ont annoncé des mesures budgétaires d'envergure sans précédent pour soutenir les ménages et les entreprises.

L'équipe s'attend à ce que les perspectives macroéconomiques concernent principalement la durée de la paralysie économique et le rythme de réouverture des économies. L'équipe estime que la vitesse de la reprise économique dépendra dans une large mesure de la prévention des faillites d'entreprises afin d'assurer un retour rapide des employés au travail et de permettre une normalisation des revenus et de la production. L'équipe prévoit que les taux obligataires resteront peu élevés jusqu'à ce que les économies recommencent à fonctionner plus normalement, et que la volatilité du marché boursier pourrait persister.

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 compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

Autres transactions entre parties liées

Au 31 mars 2020, Mackenzie détenait une participation de 19 679 dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

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.



MACKENZIE
Placements

PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

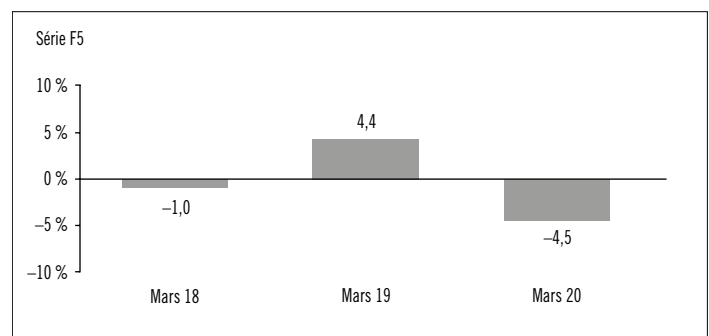
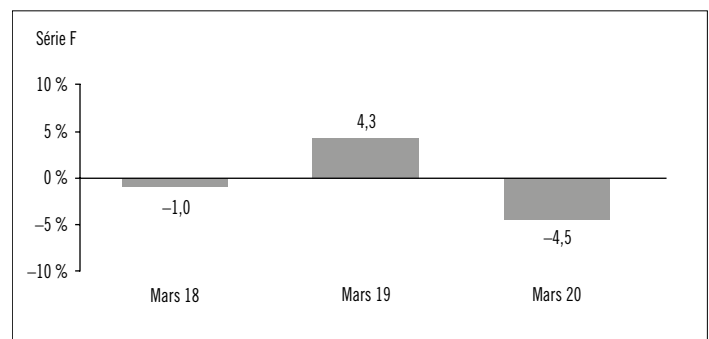
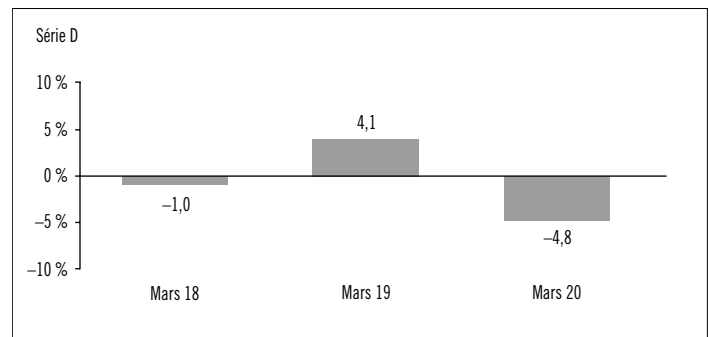
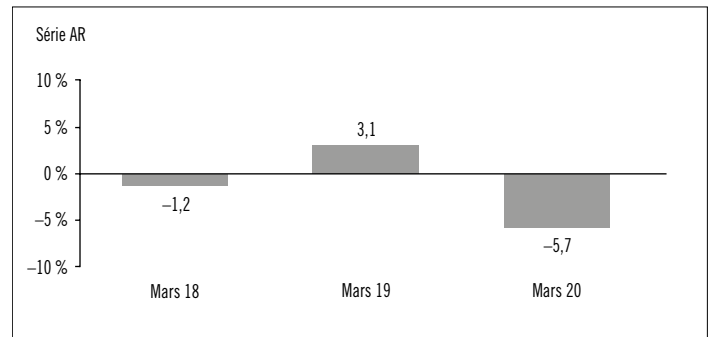
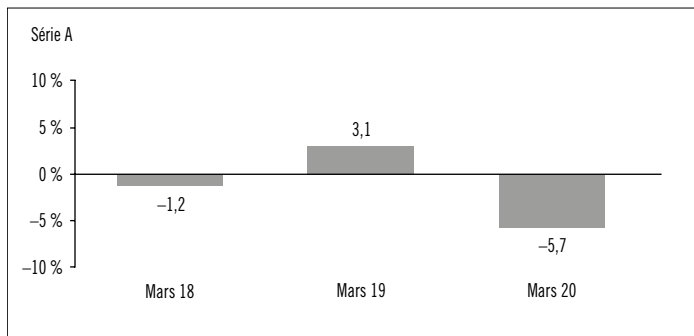
Rendement passé

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*.

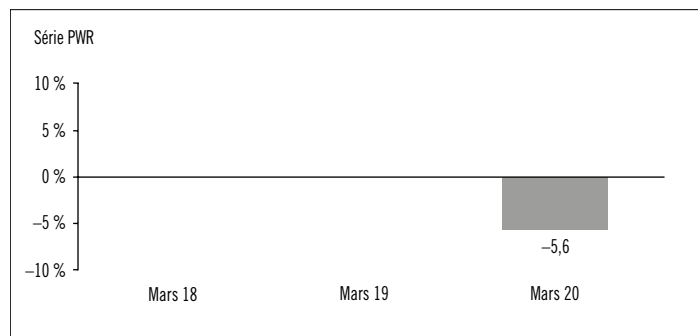
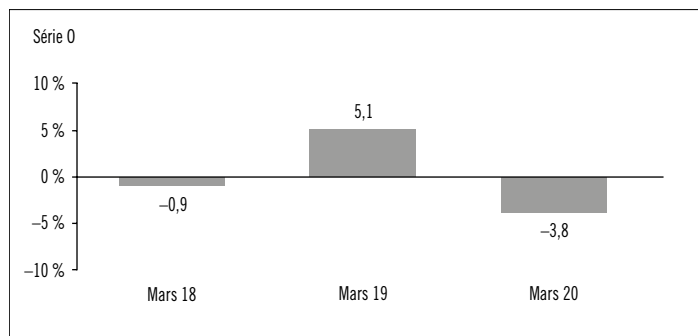
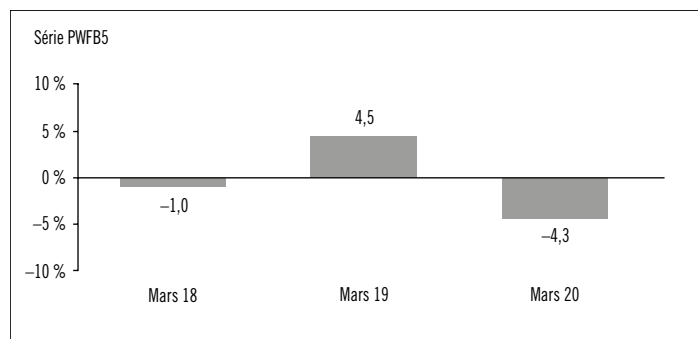
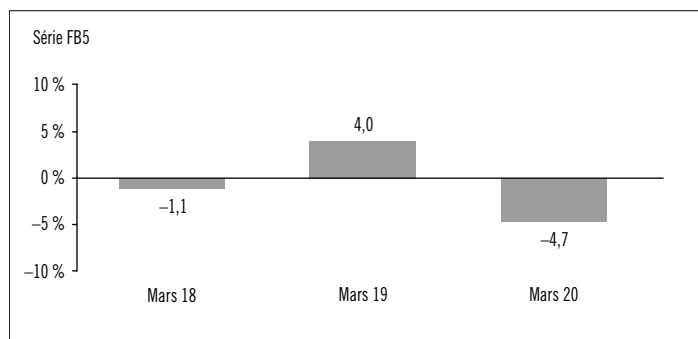
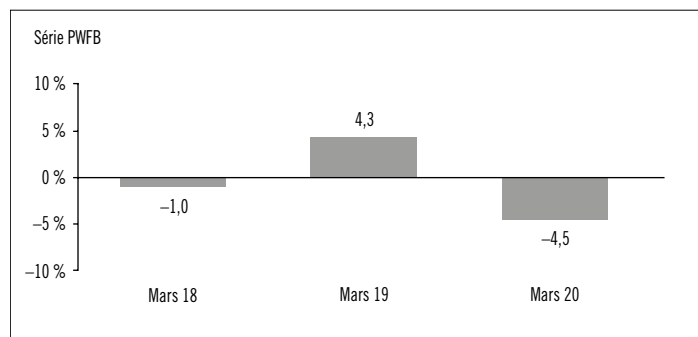
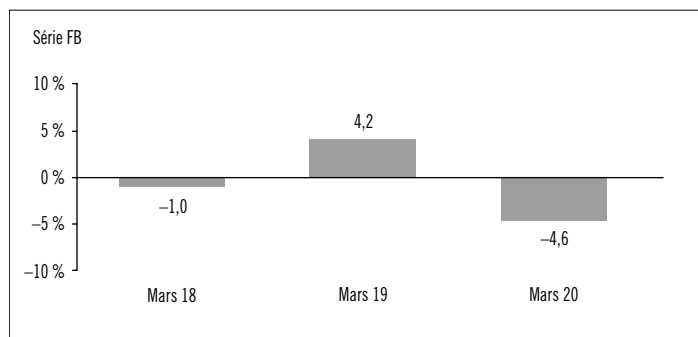
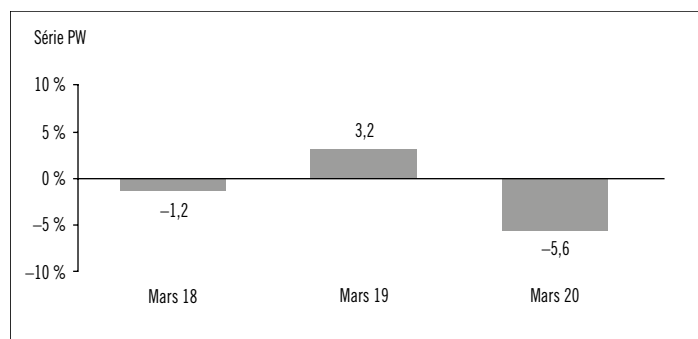
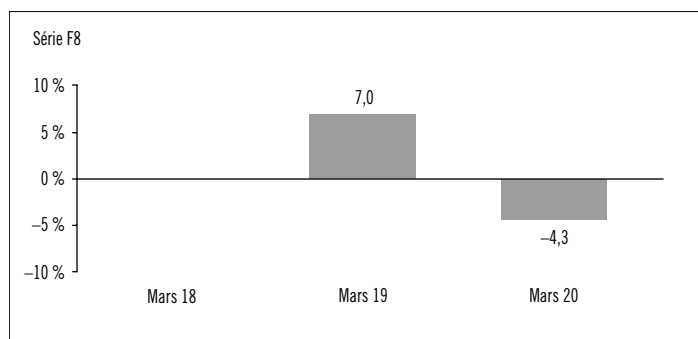


MACKENZIE
Placements

PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

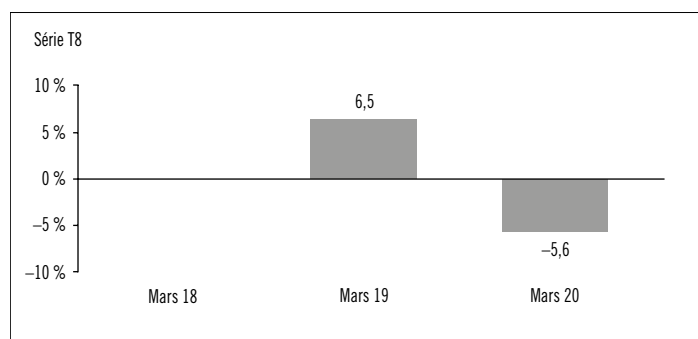
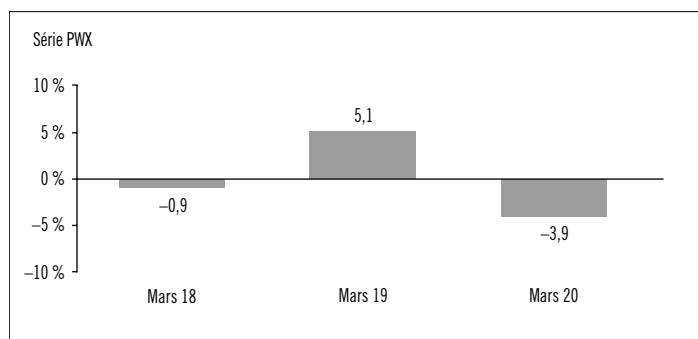
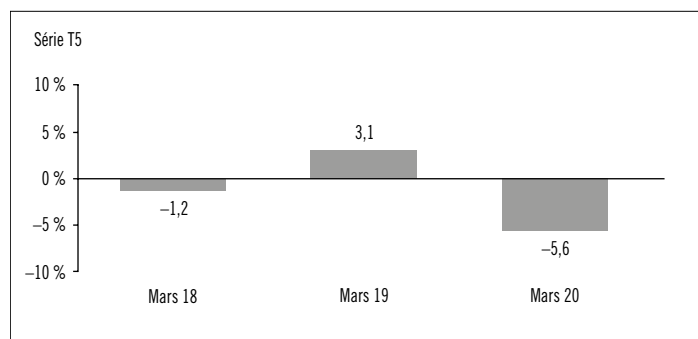
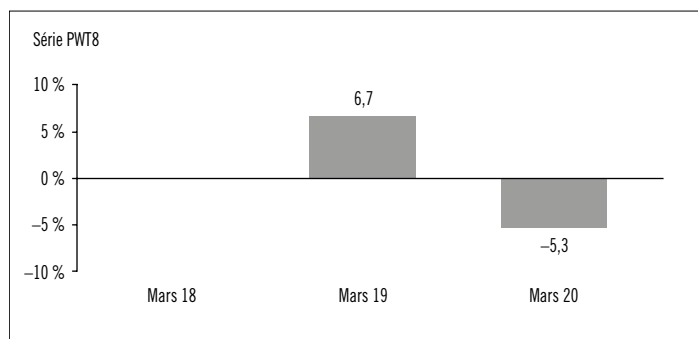
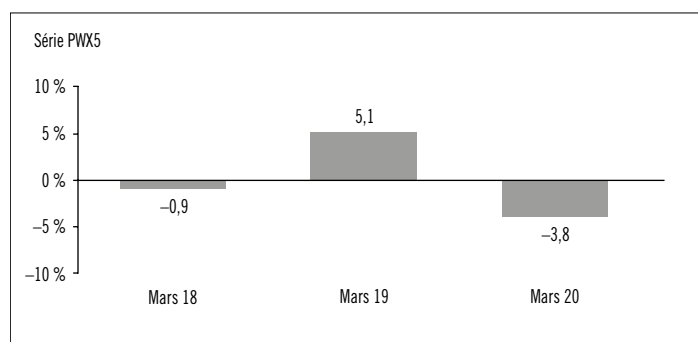
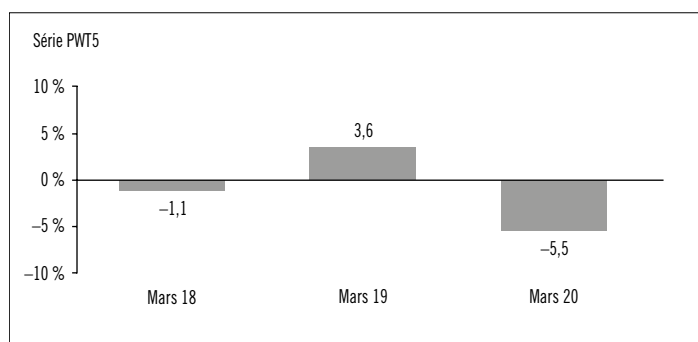


MACKENZIE
Placements

PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF



MACKENZIE
Placements

PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

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 2020. 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 tous les versements de dividendes, les revenus d'intérêts courus et les paiements d'intérêt sont réinvestis.

Rendement en pourcentage ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A	-5,7	s.o.	s.o.	s.o.	-1,8
Série AR	-5,7	s.o.	s.o.	s.o.	-1,8
Série D	-4,8	s.o.	s.o.	s.o.	-0,8
Série F	-4,5	s.o.	s.o.	s.o.	-0,6
Série F5	-4,5	s.o.	s.o.	s.o.	-0,6
Série F8	-4,3	s.o.	s.o.	s.o.	1,7
Série FB	-4,6	s.o.	s.o.	s.o.	-0,8
Série FB5	-4,7	s.o.	s.o.	s.o.	-0,9
Série O	-3,8	s.o.	s.o.	s.o.	0,1
Série PW	-5,6	s.o.	s.o.	s.o.	-1,7
Série PWFB	-4,5	s.o.	s.o.	s.o.	-0,6
Série PWFB5	-4,3	s.o.	s.o.	s.o.	-0,5
Série PWR	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-5,6
Série PWT5	-5,5	s.o.	s.o.	s.o.	-1,5
Série PWT8	-5,3	s.o.	s.o.	s.o.	0,7
Série PWX	-3,9	s.o.	s.o.	s.o.	0,1
Série PWX5	-3,8	s.o.	s.o.	s.o.	0,1
Série T5	-5,6	s.o.	s.o.	s.o.	-1,8
Série T8	-5,6	s.o.	s.o.	s.o.	0,3
Indice mixte	-1,6	s.o.	s.o.	s.o.	Note 3
Indice MSCI Monde Tous pays (net)*	-6,4	s.o.	s.o.	s.o.	Note 4
Indice des obligations universelles FTSE Canada	4,5	s.o.	s.o.	s.o.	Note 5
Indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert)	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	Note 6
Indice composé S&P/TSX	-14,2	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 des obligations universelles FTSE Canada, à 15 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) et à 12,5 % de l'indice composé S&P/TSX.

L'indice MSCI Monde Tous pays (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 23 marchés de pays développés et de 26 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 des obligations universelles FTSE 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 BofA 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 quasigouvernementaux, 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) Les rendements de l'indice mixte depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 1,4 % pour la série A, 1,4 % pour la série AR, 1,4 % pour la série D, 1,4 % pour la série F, 1,4 % pour la série F5, 4,2 % pour la série F8, 1,4 % pour la série FB, 1,4 % pour la série FB5, 1,4 % pour la série O, 1,4 % pour la série PW, 1,4 % pour la série PWFB, 1,4 % pour la série PWFB5, -1,8 % pour la série PWR, 1,4 % pour la série PWT5, 4,2 % pour la série PWT8, 1,4 % pour la série PWX, 1,4 % pour la série PWX5, 1,4 % pour la série T5, 4,2 % pour la série T8.
- 4) Les rendements de l'indice MSCI Monde Tous pays (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : -1,6 % pour la série A, -1,6 % pour la série AR, -1,6 % pour la série D, -1,6 % pour la série F, -1,6 % pour la série F5, 2,1 % pour la série F8, -1,6 % pour la série FB, -1,6 % pour la série FB5, -1,6 % pour la série O, -1,6 % pour la série PW, -1,6 % pour la série PWFB, -1,6 % pour la série PWFB5, -7,1 % pour la série PWR, -1,6 % pour la série PWT5, 2,1 % pour la série PWT8, -1,6 % pour la série PWX, -1,6 % pour la série PWX5, -1,6 % pour la série T5, 2,1 % pour la série T8.
- 5) Les rendements de l'indice des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 4,9 % pour la série A, 4,9 % pour la série AR, 4,9 % pour la série D, 4,9 % pour la série F, 4,9 % pour la série F5, 7,4 % pour la série F8, 4,9 % pour la série FB, 4,9 % pour la série FB5, 4,9 % pour la série O, 4,9 % pour la série PW, 4,9 % pour la série PWFB, 4,9 % pour la série PWFB5, 4,9 % pour la série PWR, 4,9 % pour la série PWT5, 7,4 % pour la série PWT8, 4,9 % pour la série PWX, 4,9 % pour la série PWX5, 4,9 % pour la série T5, 7,4 % pour la série T8.
- 6) Les rendements de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 5,0 % pour la série A, 5,0 % pour la série AR, 5,0 % pour la série D, 5,0 % pour la série F, 5,0 % pour la série F5, 7,7 % pour la série F8, 5,0 % pour la série FB, 5,0 % pour la série FB5, 5,0 % pour la série O, 5,0 % pour la série PW, 5,0 % pour la série PWFB, 5,0 % pour la série PWFB5, 6,6 % pour la série PWR, 5,0 % pour la série PWT5, 7,7 % pour la série PWT8, 5,0 % pour la série PWX, 5,0 % pour la série PWX5, 5,0 % pour la série T5, 7,7 % pour la série T8.
- 7) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : -5,2 % pour la série A, -5,2 % pour la série AR, -5,2 % pour la série D, -5,2 % pour la série F, -5,2 % pour la série F5, -4,2 % pour la série F8, -5,2 % pour la série FB, -5,2 % pour la série FB5, -5,2 % pour la série O, -5,2 % pour la série PW, -5,2 % pour la série PWFB, -5,2 % pour la série PWFB5, -14,9 % pour la série PWR, -5,2 % pour la série PWT5, -4,2 % pour la série PWT8, -5,2 % pour la série PWX, -5,2 % pour la série PWX5, -5,2 % pour la série T5, -4,2 % pour la série T8.



MACKENZIE
Placements

PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2020

Répartition effective du portefeuille	% de la valeur liquidative
Obligations	53,2
Actions	45,3
Trésorerie et placements à court terme	1,8
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

Répartition régionale effective	% de la valeur liquidative
Canada	40,0
États-Unis	38,7
Autre	8,3
Royaume-Uni	2,7
Trésorerie et placements à court terme	1,8
Chine	1,2
France	1,0
Pays-Bas	1,0
Japon	0,9
Suisse	0,9
Allemagne	0,8
Australie	0,7
Danemark	0,6
Mexique	0,6
Inde	0,6
Belgique	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

Répartition sectorielle effective	% de la valeur liquidative
Obligations de sociétés	32,9
Services financiers	7,9
Obligations provinciales	7,6
Technologie de l'information	7,0
Obligations d'État étrangères	6,7
Soins de santé	5,2
Obligations fédérales	5,1
Consommation courante	4,3
Produits industriels	4,2
Services de communication	3,9
Consommation discrétionnaire	3,9
Matières	2,6
Énergie	2,6
Autre	2,4
Services publics	2,2
Trésorerie et placements à court terme	1,8
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

Exposition nette effective aux devises	% de la valeur liquidative
Dollar canadien	65,1
Dollar américain	24,1
Autre	5,4
Euro	3,4
Livre sterling	2,0

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 principales positions

Émetteur/Fonds sous-jacent	% de la valeur liquidative
FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie	24,2
FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	19,0
FINB Actions canadiennes Mackenzie	13,7
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	8,0
FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	7,2
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	4,4
FINB Diversification maximale Marchés développés européens Mackenzie	4,0
FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA)	3,7
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	3,2
FNB mondial de leadership d'impact Mackenzie	3,0
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	2,6
FINB Diversification maximale Marchés émergents Mackenzie	2,3
FINB Actions internationales Mackenzie	1,4
FINB Diversification maximale Marchés développés mondiaux ex Amérique du Nord Mackenzie	1,3
FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA)	0,7
Trésorerie et placements à court terme	0,6
FNB d'actions mondiales Mackenzie Ivy	0,5
FNB de revenu fixe à court terme canadien Mackenzie	0,4

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	100,2
---	--------------

Le Fonds ne détenait directement 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 ou www.sedar.com.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2020 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 l'exercice clos le 31 mars 2020

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 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	9,96	9,88	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,32	0,36	0,05
Total des charges	(0,20)	(0,20)	(0,04)
Profits (pertes) réalisés(e)s	0,25	0,12	–
Profits (pertes) latent(e)s	(1,26)	0,13	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,89)	0,41	0,01
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,11)	(0,08)	–
Des dividendes	(0,03)	(0,03)	–
Des gains en capital	(0,03)	(0,09)	–
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,17)	(0,20)	–
Actif net, à la clôture	9,25	9,96	9,88

Série AR	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	9,98	9,88	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,31	0,27	0,09
Total des charges	(0,20)	(0,20)	(0,05)
Profits (pertes) réalisés(e)s	(0,00)	0,57	(0,16)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,21)	0,10	0,01
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,10)	0,74	(0,11)
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,11)	(0,09)	–
Des dividendes	(0,03)	(0,02)	–
Des gains en capital	(0,03)	(0,08)	–
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,17)	(0,19)	–
Actif net, à la clôture	9,26	9,98	9,88

Série D	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	10,04	9,90	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,32	0,32	0,10
Total des charges	(0,10)	(0,11)	(0,03)
Profits (pertes) réalisés(e)s	(0,12)	(0,09)	(0,18)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,25)	0,12	0,01
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,15)	0,24	(0,10)
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,15)	(0,11)	–
Des dividendes	(0,04)	(0,03)	–
Des gains en capital	(0,04)	(0,11)	–
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,23)	(0,25)	–
Actif net, à la clôture	9,35	10,04	9,90

Série F	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	10,04	9,90	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,32	0,32	0,03
Total des charges	(0,07)	(0,08)	(0,02)
Profits (pertes) réalisés(e)s	0,17	0,19	(0,11)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,26)	0,12	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,84)	0,55	(0,10)
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,16)	(0,11)	–
Des dividendes	(0,04)	(0,03)	–
Des gains en capital	(0,05)	(0,12)	–
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,25)	(0,26)	–
Actif net, à la clôture	9,36	10,04	9,90

- 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 l'exercice clos le 31 mars 2020

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

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

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série F5			
Actif net, à l'ouverture	14,21	14,72	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,44	0,33	0,14
Total des charges	(0,10)	(0,11)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,44)	2,35	(0,25)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,73)	0,12	0,01
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,83)	2,69	(0,15)
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,23)	(0,16)	–
Des dividendes	(0,05)	(0,05)	–
Des gains en capital	(0,06)	(0,16)	–
Remboursement de capital	(0,68)	(0,73)	(0,13)
Distributions annuelles totales³	(1,02)	(1,10)	(0,13)
Actif net, à la clôture	12,63	14,21	14,72
Série F8			
Actif net, à l'ouverture	15,10	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,45	0,17	s.o.
Total des charges	(0,08)	(0,05)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,80)	0,84	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,76)	0,06	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(3,19)	1,02	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,25)	(0,18)	s.o.
Des dividendes	(0,06)	(0,05)	s.o.
Des gains en capital	(0,07)	(0,18)	s.o.
Remboursement de capital	(1,16)	(0,49)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,54)	(0,90)	s.o.
Actif net, à la clôture	13,02	15,10	s.o.

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série FB			
Actif net, à l'ouverture	10,01	9,90	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,30	0,37	0,09
Total des charges	(0,08)	(0,10)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,05)	(0,50)	(0,16)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,19)	0,13	0,01
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(2,02)	(0,10)	(0,10)
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,15)	(0,11)	–
Des dividendes	(0,04)	(0,04)	–
Des gains en capital	(0,05)	(0,12)	–
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,24)	(0,27)	–
Actif net, à la clôture	9,33	10,01	9,90
Série FB5			
Actif net, à l'ouverture	14,17	14,72	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,46	0,64	0,14
Total des charges	(0,13)	(0,17)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,83	(0,13)	(0,25)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,80)	0,23	0,01
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,64)	0,57	(0,16)
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,22)	(0,15)	–
Des dividendes	(0,05)	(0,04)	–
Des gains en capital	(0,06)	(0,16)	–
Remboursement de capital	(0,68)	(0,73)	(0,13)
Distributions annuelles totales³	(1,01)	(1,08)	(0,13)
Actif net, à la clôture	12,57	14,17	14,72



MACKENZIE
Placements

PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

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

Série 0	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	10,09	9,91	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,33	0,38	0,03
Total des charges	—	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,59	0,02	(0,50)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,31)	0,14	—
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,39)	0,53	(0,48)
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,21)	(0,13)	—
Des dividendes	(0,05)	(0,04)	—
Des gains en capital	(0,06)	(0,14)	—
Remboursement de capital	—	—	—
Distributions annuelles totales³	(0,32)	(0,31)	—
Actif net, à la clôture	9,41	10,09	9,91

Série PW	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	9,99	9,88	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,32	0,33	0,04
Total des charges	(0,18)	(0,19)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,04)	0,11	0,15
Profits (pertes) latent(e)s	(1,23)	0,12	—
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,13)	0,37	0,15
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,12)	(0,09)	—
Des dividendes	(0,03)	(0,02)	—
Des gains en capital	(0,03)	(0,09)	—
Remboursement de capital	—	—	—
Distributions annuelles totales³	(0,18)	(0,20)	—
Actif net, à la clôture	9,27	9,99	9,88

Série PWF	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	s.o.	s.o.	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	s.o.	s.o.	0,05
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	0,06
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	—
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	s.o.	0,09
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	s.o.	s.o.	—
Des dividendes	s.o.	s.o.	—
Des gains en capital	s.o.	s.o.	—
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	—
Distributions annuelles totales³	s.o.	s.o.	—
Actif net, à la clôture	s.o.	s.o.	9,90

Série PWF5	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	s.o.	s.o.	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	s.o.	s.o.	0,14
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	(0,25)
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	0,01
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	s.o.	(0,15)
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	s.o.	s.o.	—
Des dividendes	s.o.	s.o.	—
Des gains en capital	s.o.	s.o.	—
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	(0,13)
Distributions annuelles totales³	s.o.	s.o.	(0,13)
Actif net, à la clôture	s.o.	s.o.	14,73



MACKENZIE
Placements

PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

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

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série PWFB			
Actif net, à l'ouverture	10,04	9,90	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,33	0,41	0,03
Total des charges	(0,07)	(0,09)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,30	(0,03)	(0,04)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,28)	0,15	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,72)	0,44	(0,03)
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,17)	(0,11)	–
Des dividendes	(0,04)	(0,03)	–
Des gains en capital	(0,05)	(0,12)	–
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,26)	(0,26)	–
Actif net, à la clôture	9,35	10,04	9,90
Série PWFB5			
Actif net, à l'ouverture	14,21	14,72	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,46	0,64	0,14
Total des charges	(0,07)	(0,10)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,83	(0,13)	(0,25)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,81)	0,23	0,01
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,59)	0,64	(0,15)
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,24)	(0,17)	–
Des dividendes	(0,06)	(0,05)	–
Des gains en capital	(0,07)	(0,17)	–
Remboursement de capital	(0,68)	(0,73)	(0,13)
Distributions annuelles totales³	(1,05)	(1,12)	(0,13)
Actif net, à la clôture	12,63	14,21	14,72

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série PWR			
Actif net, à l'ouverture	10,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,30	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,18)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,18)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,18)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(2,24)	s.o.	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,12)	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,03)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,03)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,18)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	9,27	s.o.	s.o.
Série PWT5			
Actif net, à l'ouverture	14,14	14,71	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,43	0,76	0,14
Total des charges	(0,26)	(0,25)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,67	(2,12)	(0,25)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,69)	0,28	0,01
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,85)	(1,33)	(0,17)
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,16)	(0,14)	–
Des dividendes	(0,04)	(0,04)	–
Des gains en capital	(0,05)	(0,14)	–
Remboursement de capital	(0,68)	(0,73)	(0,13)
Distributions annuelles totales³	(0,93)	(1,05)	(0,13)
Actif net, à la clôture	12,51	14,14	14,71



MACKENZIE
Placements

PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

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

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série PWT8			
Actif net, à l'ouverture	15,11	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,60	0,17	s.o.
Total des charges	(0,25)	(0,10)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,08)	0,84	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(2,33)	0,06	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(2,06)	0,97	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,19)	(0,15)	s.o.
Des dividendes	(0,04)	(0,04)	s.o.
Des gains en capital	(0,05)	(0,16)	s.o.
Remboursement de capital	(1,16)	(0,49)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,44)	(0,84)	s.o.
Actif net, à la clôture	12,98	15,11	s.o.
Série PWX			
Actif net, à l'ouverture	10,09	9,91	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,37	0,33	0,10
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,43	0,11	(0,18)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,46)	0,12	0,01
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,67)	0,55	(0,09)
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,20)	(0,13)	–
Des dividendes	(0,05)	(0,04)	–
Des gains en capital	(0,06)	(0,14)	–
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,31)	(0,31)	–
Actif net, à la clôture	9,42	10,09	9,91

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série PWX5			
Actif net, à l'ouverture	14,27	14,74	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,47	0,64	0,14
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,83	(0,13)	(0,25)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,82)	0,24	0,01
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,53)	0,73	(0,13)
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,28)	(0,19)	–
Des dividendes	(0,07)	(0,06)	–
Des gains en capital	(0,08)	(0,19)	–
Remboursement de capital	(0,68)	(0,73)	(0,13)
Distributions annuelles totales³	(1,11)	(1,17)	(0,13)
Actif net, à la clôture	12,69	14,27	14,74
Série T5			
Actif net, à l'ouverture	14,10	14,70	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,44	0,45	0,14
Total des charges	(0,26)	(0,29)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,70	0,03	(0,25)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,74)	0,16	0,01
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,86)	0,35	(0,18)
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,15)	(0,11)	–
Des dividendes	(0,04)	(0,04)	–
Des gains en capital	(0,04)	(0,13)	–
Remboursement de capital	(0,68)	(0,73)	(0,13)
Distributions annuelles totales³	(0,91)	(1,01)	(0,13)
Actif net, à la clôture	12,46	14,10	14,70



MACKENZIE
Placements

PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

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

Série T8	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	15,11	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,45	0,17	s.o.
Total des charges	(0,28)	(0,12)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,68	0,83	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,76)	0,06	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,91)	0,94	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,16)	(0,14)	s.o.
Des dividendes	(0,04)	(0,04)	s.o.
Des gains en capital	(0,05)	(0,14)	s.o.
Remboursement de capital	(1,16)	(0,49)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,41)	(0,81)	s.o.
Actif net, à la clôture	12,95	15,11	s.o.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	10 271	7 066	1 432
Titres en circulation (en milliers)¹	1 111	709	145
Ratio des frais de gestion (%)²	1,88	2,03	1,99
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,88	2,03	1,99
Ratio des frais de négociation (%)³	0,07	0,10	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	35,26	2,71	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,25	9,96	9,88
Série AR	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	1 075	582	1
Titres en circulation (en milliers)¹	116	58	–
Ratio des frais de gestion (%)²	1,92	2,07	2,02
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,92	2,07	2,02
Ratio des frais de négociation (%)³	0,07	0,10	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	35,26	2,71	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,26	9,98	9,88

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 l'exercice clos le 31 mars 2020

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série D	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	15	7	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	2	1	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,96	1,11	1,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,96	1,13	1,11
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,10	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,26	2,71	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,35	10,04	9,90

Série F	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	10 590	4 572	358
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 131	455	36
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,65	0,79	0,83
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,65	0,79	0,83
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,10	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,26	2,71	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,36	10,04	9,90

Série F5	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 042	458	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	83	32	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,66	0,80	0,83
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,66	0,80	0,83
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,10	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,26	2,71	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,63	14,21	14,72

Série F8	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	3	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,68	0,79	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,68	0,80	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,10	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,26	2,71	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,02	15,10	s.o.

Série FB	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	70	20	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	8	2	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,77	0,94	0,87
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,78	0,94	0,87
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,10	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,26	2,71	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,33	10,01	9,90

Série FB5	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,80	0,92	0,87
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,80	0,94	0,87
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,10	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,26	2,71	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,57	14,17	14,72

Série O	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	194	183	85
Titres en circulation (en milliers) ¹	21	18	9
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	0,02	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	0,02	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,10	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,26	2,71	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,41	10,09	9,91

Série PW	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	21 197	9 859	424
Titres en circulation (en milliers) ¹	2 286	987	43
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,77	1,92	1,90
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,77	1,92	1,90
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,10	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,26	2,71	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,27	9,99	9,88



MACKENZIE
Placements

PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWF	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	s.o.	s.o.	474
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	s.o.	48
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	s.o.	0,80
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	s.o.	0,80
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	s.o.	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	s.o.	9,90

Série PWF5	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	s.o.	s.o.	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	s.o.	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	s.o.	0,81
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	s.o.	0,81
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	s.o.	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	s.o.	14,73

Série PWF6	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	805	492	303
Titres en circulation (en milliers) ¹	86	49	31
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,68	0,82	0,80
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,68	0,82	0,80
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,10	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,26	2,71	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,35	10,04	9,90

Série PWF5	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,68	0,81	0,82
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,68	0,82	0,82
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,10	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,26	2,71	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,63	14,21	14,72

Série PWR	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	824	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	89	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,75	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,75	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,26	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,27	s.o.	s.o.

Série PWT5	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	173	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	14	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,79	1,92	1,91
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,79	1,96	1,91
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,10	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,26	2,71	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,51	14,14	14,71

Série PWT8	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,81	1,92	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,81	1,93	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,10	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,26	2,71	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,98	15,11	s.o.

Série PWX	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	207	379	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	22	38	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	0,02	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	0,02	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,10	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,26	2,71	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,42	10,09	9,91



MACKENZIE
Placements

PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWX5	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	0,02	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	0,03	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,10	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,26	2,71	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,69	14,27	14,74

Série T5	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	214	153	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	17	11	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,83	2,03	2,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,83	2,03	2,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,10	0,68
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,26	2,71	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,46	14,10	14,70

Série T8	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	30	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	2	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,86	2,03	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,86	2,04	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,10	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,26	2,71	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,95	15,11	s.o.

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 et/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 54 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de l'exercice. 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.



MACKENZIE
Placements

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)

Les titres des séries A, T5 et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries T5 et T8). Les investisseurs des séries T5 et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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, F5 et F8 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 les séries F5 et F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F5 et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 de 5 % par année.

Les titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels, à certains investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

Les titres des séries PW, PWT5 et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWT5 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, 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 de série PWR sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$ dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

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.

Les titres des séries PWF et PWF5 ne sont plus offerts à la vente. Le 1^{er} juin 2018, les titres des séries PWF et PWF5 ont été regroupés avec les titres des séries F et F5, respectivement.

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 le mode 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 l'exercice clos le 31 mars 2020

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 2020	31 mars 2019
Série A	29 janvier 2018	1,45 % ⁸⁾	0,20 %	9,25	9,96
Série AR	29 janvier 2018	1,45 % ⁸⁾	0,23 %	9,26	9,98
Série D	29 janvier 2018	0,70 % ⁹⁾	0,15 %	9,35	10,04
Série F	29 janvier 2018	0,40 % ³⁾	0,15 %	9,36	10,04
Série F5	29 janvier 2018	0,40 % ³⁾	0,15 %	12,63	14,21
Série F8	24 octobre 2018	0,40 % ¹⁰⁾	0,15 %	13,02	15,10
Série FB	29 janvier 2018	0,45 % ¹¹⁾	0,20 %	9,33	10,01
Série FB5	29 janvier 2018	0,45 % ¹¹⁾	0,20 %	12,57	14,17
Série O	29 janvier 2018	— ¹⁾	—*	9,41	10,09
Série PW	29 janvier 2018	1,40 % ⁴⁾	0,15 %	9,27	9,99
Série PWF	Aucun titre émis ⁶⁾	0,575 %	0,15 %	—	—
Série PWF5	Aucun titre émis ⁷⁾	0,575 %	0,15 %	—	—
Série PWFB	29 janvier 2018	0,40 % ⁵⁾	0,15 %	9,35	10,04
Série PWFB5	29 janvier 2018	0,40 % ⁵⁾	0,15 %	12,63	14,21
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,40 % ¹²⁾	0,15 %	9,27	—
Série PWT5	29 janvier 2018	1,40 % ⁴⁾	0,15 %	12,51	14,14
Série PWT8	24 octobre 2018	1,40 % ¹²⁾	0,15 %	12,98	15,11
Série PWX	29 janvier 2018	— ²⁾	— ²⁾	9,42	10,09
Série PWX5	29 janvier 2018	— ²⁾	— ²⁾	12,69	14,27
Série T5	29 janvier 2018	1,45 % ⁸⁾	0,20 %	12,46	14,10
Série T8	24 octobre 2018	1,45 % ⁸⁾	0,20 %	12,95	15,11

* Sans objet.

- Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.
- Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
- Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,60 %. Du 1^{er} juin 2018 au 1^{er} août 2019, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,55 %.
- Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,575 %. Du 1^{er} juin 2018 au 1^{er} août 2019, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,55 %.
- Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,575 %. Du 1^{er} juin 2018 au 1^{er} août 2019, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,55 %.
- La date d'établissement initiale de la série est le 29 janvier 2018. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1^{er} juin 2018.
- La date d'établissement initiale de la série est le 29 janvier 2018. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F5 le 1^{er} juin 2018.
- Avant le 2 août 2019, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,60 %.
- Avant le 2 août 2019, les frais de gestion pour la série D étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.
- Avant le 2 août 2019, les frais de gestion pour la série F8 étaient imputés au Fonds au taux de 0,55 %.
- Avant le 2 août 2019, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,60 %.
- Avant le 2 août 2019, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,55 %.



MACKENZIE
Placements