

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) 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.



PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 8 juin 2021

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 2021 (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 une plus-value du capital à long terme et un certain revenu 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 : 70 % à 90 % en titres de participation et 10 % à 30 % 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 à leur portefeuille un fonds de gestion de l'actif à titre de composante clé, en mesure de composer avec les hausses et les baisses 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 31,3 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 37,8 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde Tous pays (net), et à un rendement de 29,1 % 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, dont celui du Canada, ont rebondi pour atteindre des sommets inégalés dans la foulée de l'effondrement causé par la pandémie en mars 2020. Les nouvelles de la mise au point de vaccins efficaces ont contribué à stimuler le rendement des titres susceptibles de profiter d'une réouverture de l'économie. Cependant, des vagues d'infections à la COVID-19 et les taux d'hospitalisations dans la deuxième partie de la période ont freiné le rythme de réouverture dans de nombreuses régions. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi en maintenant d'importantes mesures de relance et des politiques monétaires conciliantes pour stimuler les économies en difficulté. Les obligations de sociétés ont progressé tandis que les obligations gouvernementales ont reculé, en raison de la hausse des taux d'intérêt et des attentes d'inflation. Les fluctuations de change ont pesé sur les rendements en dollars canadiens.

Au sein de l'indice MSCI Monde Tous pays (net), Taïwan, la Corée du Sud et l'Autriche ont été les pays les plus performants en dollars canadiens, tandis que l'Égypte, la Turquie et le Koweït ont été les plus faibles. Les secteurs de la consommation discrétionnaire, des matières et de la technologie de l'information ont été les plus performants, tandis que ceux des services publics, de la consommation courante et de l'immobilier ont été les plus faibles.

Au sein de l'indice composé S&P/TSX, les secteurs de la consommation discrétionnaire, de la technologie de l'information et des soins de santé ont été les plus performants, tandis que ceux des services de communication, de la consommation courante et des services publics 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 inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice général, en raison des placements du Fonds dans des titres à revenu fixe, qui ont été surclassés par les actions au cours de la période. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a surpassé l'indice mixte, la sous-pondération des titres à revenu fixe et la surpondération des actions ayant contribué au rendement.

Au sein de la composante en actions du Fonds, la sélection de titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des services financiers a contribué aux résultats, tout comme la sélection de titres en Chine et la sous-pondération du Japon. Par contre, la surpondération du secteur de la consommation courante a nuï aux résultats.

* L'indice mixte est composé à 55 % de l'indice MSCI Monde Tous pays (net) (rendement de 37,8 %), à 20 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement de 44,2 %), à 20 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement de 1,6 %) et à 5 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) (rendement de 1,1 %).

PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Dans le volet des titres à revenu fixe du Fonds, la surpondération des obligations de sociétés et la sous-pondération des obligations gouvernementales ont contribué au rendement, car les écarts de taux (la différence entre le taux des obligations de sociétés et celui des obligations gouvernementales dont l'échéance est semblable) se sont resserrés durant la majeure partie de la période. En revanche, la sélection des obligations de sociétés dans le secteur des produits industriels a eu un effet négatif sur le rendement.

Au cours de la période, l'exposition aux titres à revenu fixe a diminué, car l'équipe de gestion du portefeuille de titres à revenu fixe a anticipé une éventuelle accentuation de la courbe des taux en réaction aux attentes en matière d'inflation après les mesures de relance gouvernementales massives. Les changements apportés au portefeuille comprennent l'élimination du placement dans le FINB Diversification maximale Marchés développés mondiaux ex Amérique du Nord Mackenzie.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 47,3 millions de dollars au 31 mars 2020 à 82,8 millions de dollars au 31 mars 2021, soit une augmentation de 75,0 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 15,3 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, à des ventes nettes de 20,3 millions de dollars et à des distributions en espèces de 0,2 million de dollars.

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 1,89 % pour la série A au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021 a été légèrement inférieur au RFG de 1,93 % pour l'exercice clos le 31 mars 2020. 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 les séries AR, F5, F8 et T5 ont diminué en raison de la baisse des frais de gestion entrée en vigueur le 2 août 2019, tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du rapport.

Événements récents

Les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté diverses mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité sur les marchés boursiers de même que des perturbations importantes pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique.

L'incertitude persistante quant à la durée et à l'incidence à long terme de la pandémie et à la mise en œuvre des campagnes de vaccination, de même qu'à l'égard de l'efficacité des mesures monétaires et budgétaires prises par les gouvernements et les banques centrales, pourrait continuer d'influer sur le rendement du Fonds au cours des périodes à venir.

L'équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie s'attend à une reprise solide du produit intérieur brut mondial et des bénéfices des sociétés en 2021, grâce au déploiement des vaccins, à la poursuite des mesures de relance budgétaire et à la liquidité abondante provenant des banques centrales. En outre, l'équipe s'attend à ce que cette reprise soutienne les marchés boursiers.

L'inflation globale devrait augmenter légèrement en 2021, en partie en raison de contraintes émergentes du côté de l'offre. Nonobstant des changements à court terme, l'équipe estime que, à long terme, l'inflation demeurera ancrée près de la cible de 2 % des banques centrales. L'équipe croit également que les banques centrales maintiendront les conditions de liquidité qui soutiennent la reprise mondiale.

Cependant, l'équipe estime que d'importants risques persistent en ce qui concerne la reprise, y compris la possibilité de mesures de confinement prolongées en raison de retards dans les campagnes de vaccination et des nouveaux variants, de même que des conditions financières plus fermes en cas de hausse marquée des taux obligataires. L'équipe est d'avis que les obligations demeurent un outil de diversification intéressant pour créer un portefeuille résilient dans divers scénarios économiques éventuels.

Depuis le 24 février 2021, Martin Taylor n'est plus membre du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

Le 31 mars 2021, le FNB sous-jacent, FNB mondial de leadership d'impact Mackenzie, a été renommé Fonds mondial de leadership féminin Mackenzie.

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 2021, Mackenzie détenait une participation de 22 504 dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

Au cours de l'exercice, le Fonds a reçu 0,2 million de dollars en distributions de revenu de placements dans des FNB gérés par Mackenzie pour contrebalancer des frais payés au sein des FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

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 pendant la période.

PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

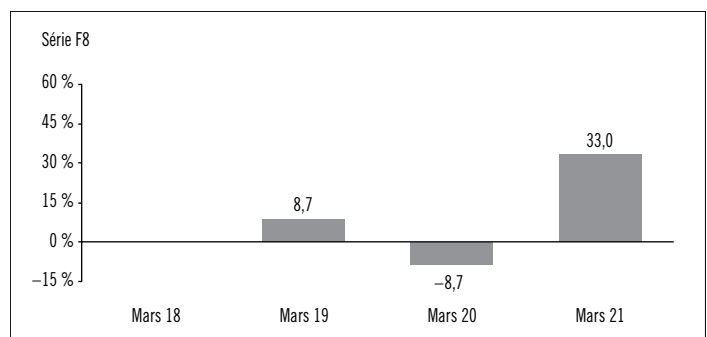
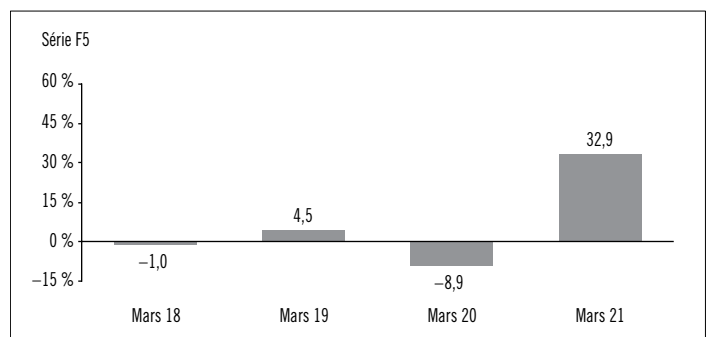
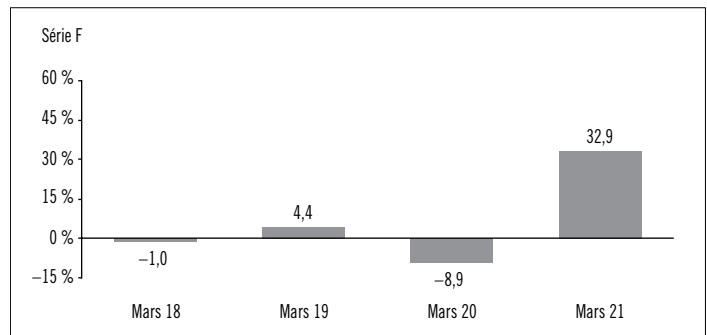
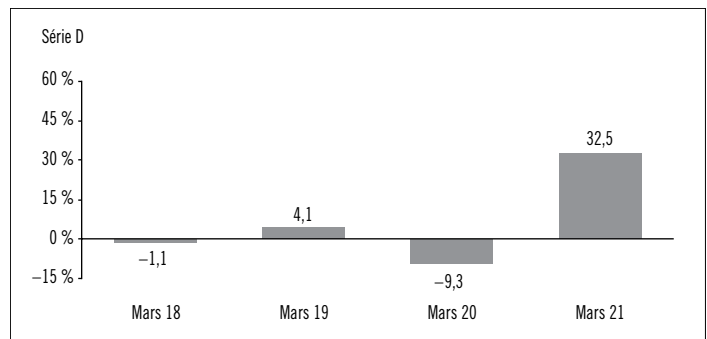
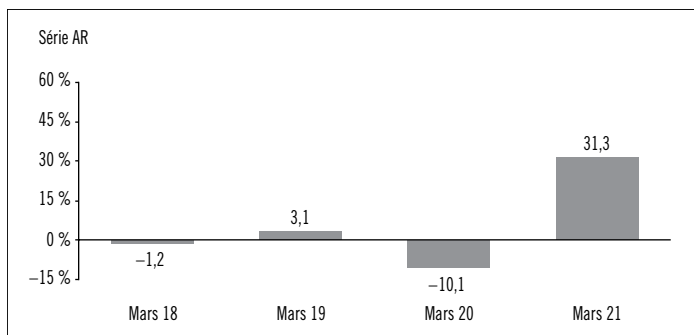
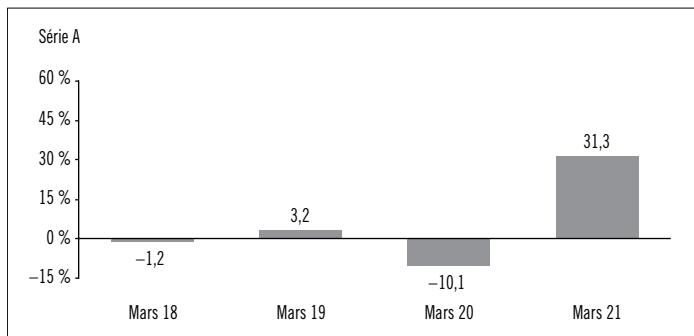
Rendement passé

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.

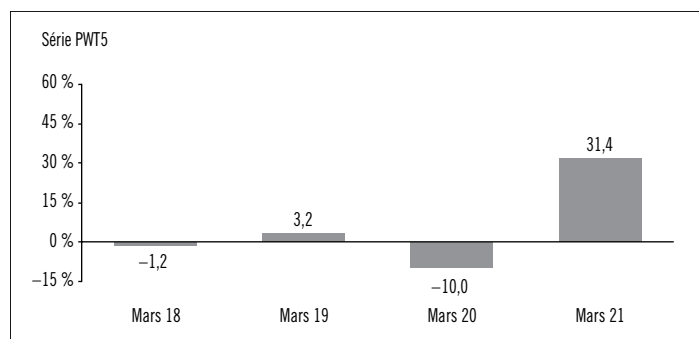
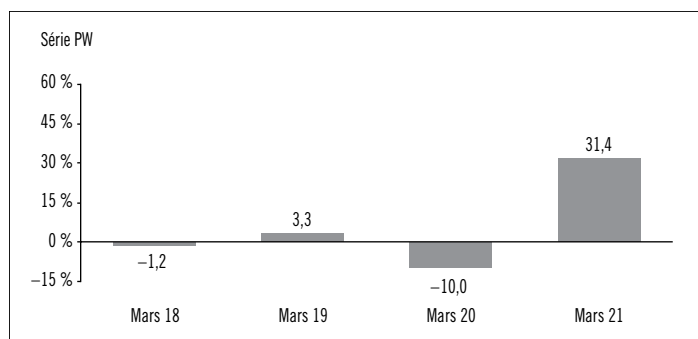
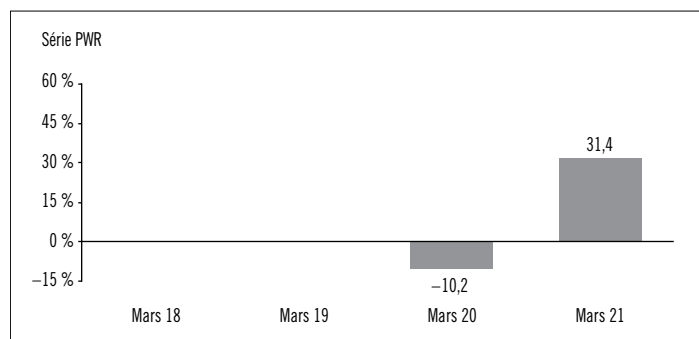
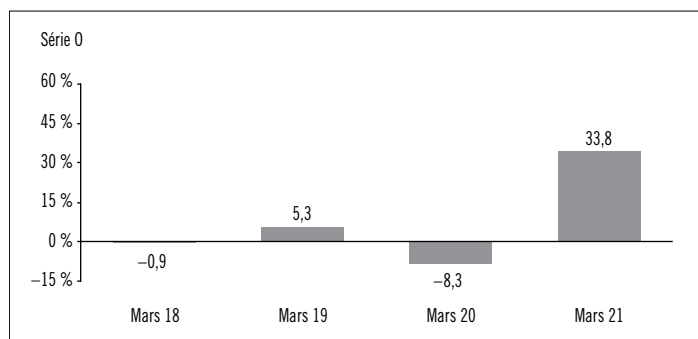
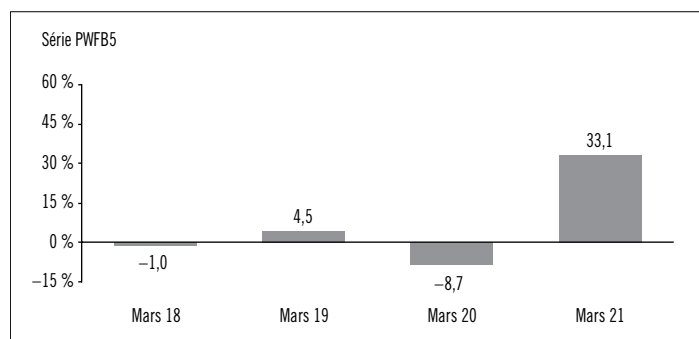
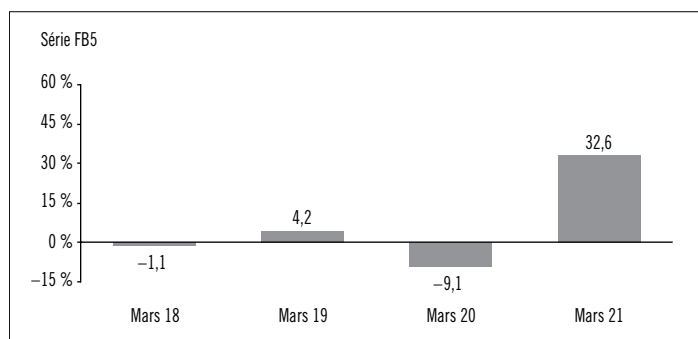
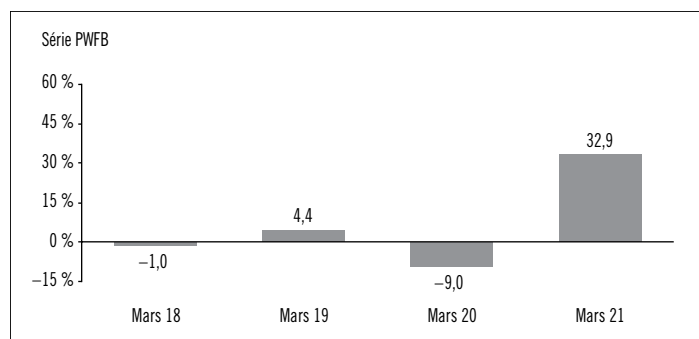
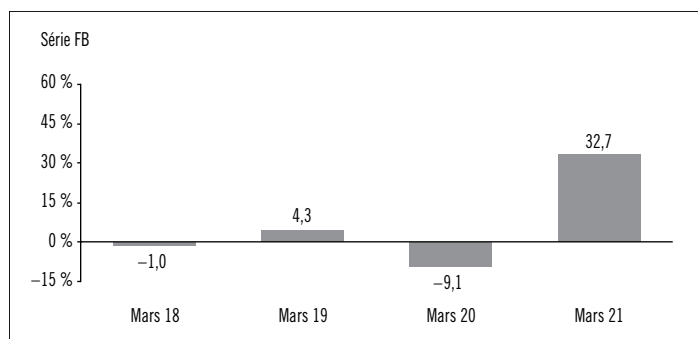
Rendements annuels

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*.



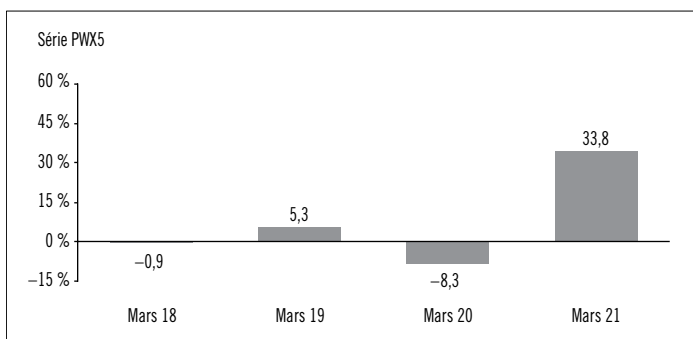
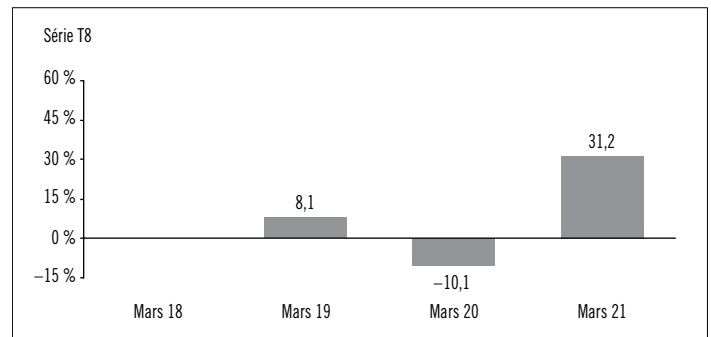
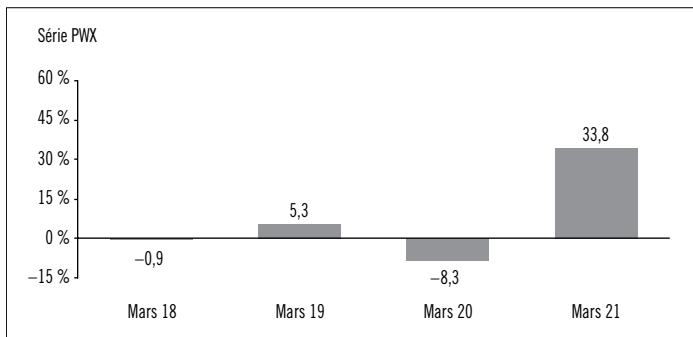
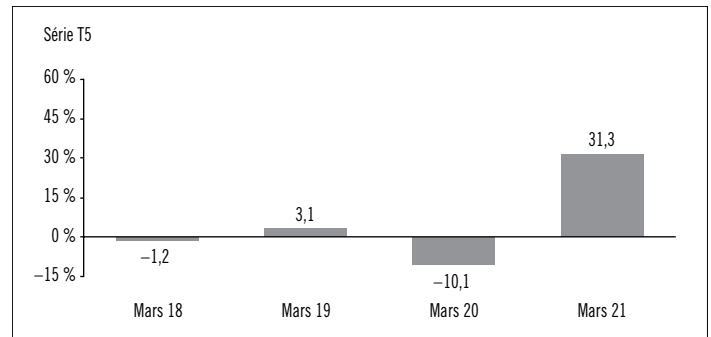
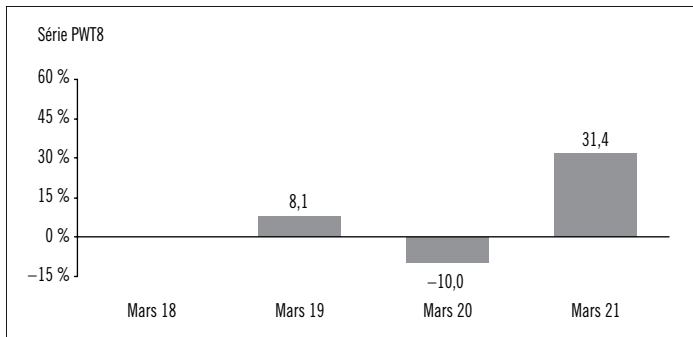
PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021



PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021



PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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 2021. 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	31,3	6,8	s.o.	s.o.	6,0
Série AR	31,3	6,8	s.o.	s.o.	6,0
Série D	32,5	7,7	s.o.	s.o.	7,0
Série F	32,9	8,1	s.o.	s.o.	7,3
Série F5	32,9	8,1	s.o.	s.o.	7,3
Série F8	33,0	s.o.	s.o.	s.o.	12,1
Série FB	32,7	8,0	s.o.	s.o.	7,2
Série FB5	32,6	7,9	s.o.	s.o.	7,1
Série O	33,8	8,9	s.o.	s.o.	8,1
Série PW	31,4	6,9	s.o.	s.o.	6,1
Série PWFB	32,9	8,1	s.o.	s.o.	7,3
Série PWFB5	33,1	8,3	s.o.	s.o.	7,5
Série PWR	31,4	s.o.	s.o.	s.o.	8,6
Série PWT5	31,4	6,9	s.o.	s.o.	6,1
Série PWT8	31,4	s.o.	s.o.	s.o.	10,6
Série PWX	33,8	8,9	s.o.	s.o.	8,1
Série PWX5	33,8	8,9	s.o.	s.o.	8,1
Série T5	31,3	6,8	s.o.	s.o.	6,0
Série T8	31,2	s.o.	s.o.	s.o.	10,5
Indice mixte	29,1	9,3	s.o.	s.o.	Note 3
Indice MSCI Monde Tous pays (net)*	37,8	11,2	s.o.	s.o.	Note 4
Indice composé S&P/TSX	44,2	10,2	s.o.	s.o.	Note 5
Indice des obligations universelles FTSE Canada	1,6	3,8	s.o.	s.o.	Note 6
Indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert)	1,1	3,8	s.o.	s.o.	Note 7

* Indice général

L'indice mixte est composé à 55 % de l'indice MSCI Monde Tous pays (net), à 20 % de l'indice composé S&P/TSX, à 20 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada et à 5 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert).

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'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

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.

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.

- 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 : 8,0 % pour la série A, 8,0 % pour la série AR, 8,0 % pour la série D, 8,0 % pour la série F, 8,0 % pour la série F5, 12,6 % pour la série F8, 8,0 % pour la série FB, 8,0 % pour la série FB5, 8,0 % pour la série O, 8,0 % pour la série PW, 8,0 % pour la série PWFB, 8,0 % pour la série PWFB5, 10,4 % pour la série PWR, 8,0 % pour la série PWT5, 12,6 % pour la série PWT8, 8,0 % pour la série PWX, 8,0 % pour la série PWX5, 8,0 % pour la série T5, 12,6 % 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 : 9,5 % pour la série A, 9,5 % pour la série AR, 9,5 % pour la série D, 9,5 % pour la série F, 9,5 % pour la série F5, 15,5 % pour la série F8, 9,5 % pour la série FB, 9,5 % pour la série FB5, 9,5 % pour la série O, 9,5 % pour la série PW, 9,5 % pour la série PWFB, 9,5 % pour la série PWFB5, 13,1 % pour la série PWR, 9,5 % pour la série PWT5, 15,5 % pour la série PWT8, 9,5 % pour la série PWX, 9,5 % pour la série PWX5, 9,5 % pour la série T5, 15,5 % pour la série T8.
- 5) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 8,2 % pour la série A, 8,2 % pour la série AR, 8,2 % pour la série D, 8,2 % pour la série F, 8,2 % pour la série F5, 13,3 % pour la série F8, 8,2 % pour la série FB, 8,2 % pour la série FB5, 8,2 % pour la série O, 8,2 % pour la série PW, 8,2 % pour la série PWFB, 8,2 % pour la série PWFB5, 10,8 % pour la série PWR, 8,2 % pour la série PWT5, 13,3 % pour la série PWT8, 8,2 % pour la série PWX, 8,2 % pour la série PWX5, 8,2 % pour la série T5, 13,3 % pour la série T8.
- 6) Les rendements de l'indice des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 3,8 % pour la série A, 3,8 % pour la série AR, 3,8 % pour la série D, 3,8 % pour la série F, 3,8 % pour la série F5, 5,0 % pour la série F8, 3,8 % pour la série FB, 3,8 % pour la série FB5, 3,8 % pour la série O, 3,8 % pour la série PW, 3,8 % pour la série PWFB, 3,8 % pour la série PWFB5, 3,3 pour la série PWR, 3,8 % pour la série PWT5, 5,0 % pour la série PWT8, 3,8 % pour la série PWX, 3,8 % pour la série PWX5, 3,8 % pour la série T5, 5,0 % pour la série T8.
- 7) Les rendements de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 3,7 % pour la série A, 3,7 % pour la série AR, 3,7 % pour la série D, 3,7 % pour la série F, 3,7 % pour la série F5, 4,9 % pour la série F8, 3,7 % pour la série FB, 3,7 % pour la série FB5, 3,7 % pour la série O, 3,7 % pour la série PW, 3,7 % pour la série PWFB, 3,7 % pour la série PWFB5, 3,8 pour la série PWR, 3,7 % pour la série PWT5, 4,9 % pour la série PWT8, 3,7 % pour la série PWX, 3,7 % pour la série PWX5, 3,7 % pour la série T5, 4,9 % pour la série T8.

PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2021

<i>Répartition effective du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Actions	83,4
Obligations	15,0
Trésorerie et placements à court terme	3,0
Fonds/billets négociés en bourse	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,7)

<i>Répartition régionale effective</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
États-Unis	41,7
Canada	28,3
Autre	8,4
Royaume-Uni	3,8
Trésorerie et placements à court terme	3,0
Japon	2,4
France	2,4
Suisse	1,9
Allemagne	1,8
Pays-Bas	1,6
Chine	1,5
Danemark	1,3
Australie	1,0
Inde	0,9
Suède	0,9
Irlande	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,7)

<i>Répartition sectorielle effective</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Services financiers	14,6
Technologie de l'information	14,1
Obligations de sociétés	9,6
Soins de santé	9,3
Consommation discrétionnaire	8,8
Produits industriels	8,8
Consommation courante	6,7
Services de communication	6,7
Matières	5,3
Énergie	4,3
Trésorerie et placements à court terme	3,0
Services publics	2,6
Obligations d'État étrangères	2,4
Autre	2,3
Immobilier	2,1
Obligations provinciales	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,7)

<i>Exposition nette effective aux devises</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Dollar canadien	48,4
Dollar américain	23,9
Yen japonais	8,2
Euro	7,6
Autre	5,7
Livre sterling	1,8
Franc suisse	1,7
Dollar de Hong Kong	1,5
Couronne danoise	1,2

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

<i>Émetteur/Fonds sous-jacent</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	31,9
FINB Actions canadiennes Mackenzie	22,7
FINB Actions internationales Mackenzie	9,0
FINB Diversification maximale Marchés développés européens Mackenzie	8,5
FINB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie	5,4
FINB mondial de leadership féminin Mackenzie	5,1
FINB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	4,9
FINB Diversification maximale Marchés émergents Mackenzie	4,2
FINB d'actions mondiales Mackenzie Ivy	2,2
Trésorerie et placements à court terme	1,9
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	1,8
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	1,5
FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA)	1,1
FINB de revenu fixe à court terme canadien Mackenzie	0,6
FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA)	0,5

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	101,3
---	--------------

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 2021 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.

PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	8,85	9,94	9,88	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,23	0,29	0,28	0,04
Total des charges	(0,20)	(0,20)	(0,20)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,09	0,05	0,30	0,01
Profits (pertes) latent(e)s	2,64	(1,28)	0,07	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,76	(1,14)	0,45	(0,08)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,05)	(0,04)	–
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,05)	(0,04)	–
Des gains en capital	–	–	(0,14)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,02)	(0,10)	(0,22)	–
Actif net, à la clôture	11,61	8,85	9,94	9,88
Série AR	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	8,87	9,96	9,88	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,23	0,29	0,26	0,03
Total des charges	(0,21)	(0,20)	(0,21)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,06)	(0,34)	0,43	0,18
Profits (pertes) latent(e)s	2,62	(1,28)	0,06	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,58	(1,53)	0,54	0,10
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,05)	(0,04)	–
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,05)	(0,03)	–
Des gains en capital	–	–	(0,13)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,01)	(0,10)	(0,20)	–
Actif net, à la clôture	11,63	8,87	9,96	9,88

Série D	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	8,94	10,02	9,89	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,24	0,29	0,28	0,03
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,10	0,72	0,25	(0,04)
Profits (pertes) latent(e)s	2,67	(1,30)	0,07	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,90	(0,40)	0,48	(0,10)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	(0,10)	(0,05)	–
Des dividendes canadiens	(0,09)	(0,08)	(0,04)	–
Des gains en capital	–	–	(0,15)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,12)	(0,18)	(0,24)	–
Actif net, à la clôture	11,73	8,94	10,02	9,89
Série F	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	8,92	9,99	9,90	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,23	0,29	0,26	0,02
Total des charges	(0,07)	(0,08)	(0,08)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,15)	(0,28)	0,09	(0,14)
Profits (pertes) latent(e)s	2,61	(1,28)	0,06	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,62	(1,35)	0,33	(0,19)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,11)	(0,06)	–
Des dividendes canadiens	(0,10)	(0,10)	(0,05)	–
Des gains en capital	–	–	(0,19)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,14)	(0,21)	(0,30)	–
Actif net, à la clôture	11,71	8,92	9,99	9,90

- 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, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.
- 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.
- Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série F5				
Actif net, à l'ouverture	12,01	14,13	14,72	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,31	0,40	0,29	0,19
Total des charges	(0,09)	(0,10)	(0,11)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,34)	(1,06)	4,30	0,13
Profits (pertes) latent(e)s	3,46	(1,77)	0,07	(0,42)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,34	(2,53)	4,55	(0,16)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)	(0,15)	(0,08)	–
Des dividendes canadiens	(0,14)	(0,14)	(0,08)	–
Des gains en capital	–	–	(0,28)	–
Remboursement de capital	(0,72)	(0,67)	(0,73)	(0,13)
Distributions annuelles totales³	(0,91)	(0,96)	(1,17)	(0,13)
Actif net, à la clôture	15,00	12,01	14,13	14,72
Série F8				
Actif net, à l'ouverture	12,59	15,25	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,31	0,43	0,15	s.o.
Total des charges	(0,10)	(0,08)	(0,05)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,35)	0,28	1,11	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	3,52	(1,90)	0,04	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,38	(1,27)	1,25	s.o.
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)	(0,17)	(0,10)	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,14)	(0,16)	(0,08)	s.o.
Des gains en capital	–	–	(0,30)	s.o.
Remboursement de capital	(1,20)	(1,16)	(0,49)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,39)	(1,49)	(0,97)	s.o.
Actif net, à la clôture	15,24	12,59	15,25	s.o.

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série FB				
Actif net, à l'ouverture	8,91	9,98	9,90	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,24	0,29	0,26	0,09
Total des charges	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,08	0,24	0,07
Profits (pertes) latent(e)s	2,65	(1,29)	0,06	(0,19)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,85	(1,01)	0,47	(0,06)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,11)	(0,06)	–
Des dividendes canadiens	(0,09)	(0,09)	(0,05)	–
Des gains en capital	–	–	(0,19)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,13)	(0,20)	(0,30)	–
Actif net, à la clôture	11,70	8,91	9,98	9,90
Série FB5				
Actif net, à l'ouverture	12,00	14,11	14,71	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,33	0,40	0,31	0,19
Total des charges	(0,11)	(0,12)	(0,13)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	2,95	0,30	3,66	0,14
Profits (pertes) latent(e)s	3,71	(1,79)	0,08	(0,42)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	6,88	(1,21)	3,92	(0,16)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,14)	(0,08)	–
Des dividendes canadiens	(0,12)	(0,13)	(0,07)	–
Des gains en capital	–	–	(0,26)	–
Remboursement de capital	(0,72)	(0,67)	(0,73)	(0,13)
Distributions annuelles totales³	(0,88)	(0,94)	(1,14)	(0,13)
Actif net, à la clôture	14,96	12,00	14,11	14,71

PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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

Série 0	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	8,96	10,03	9,91	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,24	0,29	0,22	0,13
Total des charges	–	–	–	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,34	0,10	0,97	0,09
Profits (pertes) latent(e)s	2,71	(1,30)	0,05	(0,28)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,29	(0,91)	1,24	(0,09)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	(0,15)	(0,08)	–
Des dividendes canadiens	(0,15)	(0,13)	(0,06)	–
Des gains en capital	–	–	(0,22)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,21)	(0,28)	(0,36)	–
Actif net, à la clôture	11,77	8,96	10,03	9,91
Série PW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	8,85	9,94	9,88	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,23	0,29	0,27	0,03
Total des charges	(0,19)	(0,19)	(0,19)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,07	0,26	0,10	0,11
Profits (pertes) latent(e)s	2,62	(1,28)	0,07	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,73	(0,92)	0,25	0,03
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,06)	(0,05)	–
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,05)	(0,04)	–
Des gains en capital	–	–	(0,15)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,03)	(0,11)	(0,24)	–
Actif net, à la clôture	11,61	8,85	9,94	9,88

Série PWFB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	8,93	9,99	9,90	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,24	0,29	0,25	0,13
Total des charges	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,17)	(0,35)	(0,02)	0,09
Profits (pertes) latent(e)s	2,65	(1,27)	0,06	(0,28)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,64	(1,41)	0,21	(0,10)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,11)	(0,07)	–
Des dividendes canadiens	(0,10)	(0,09)	(0,05)	–
Des gains en capital	–	–	(0,19)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,14)	(0,20)	(0,31)	–
Actif net, à la clôture	11,72	8,93	9,99	9,90
Série PWFB5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	12,05	14,14	14,72	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,31	0,40	0,34	0,19
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,11)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,11	0,26	(0,36)	0,13
Profits (pertes) latent(e)s	3,52	(1,79)	0,08	(0,42)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,87	(1,20)	(0,05)	(0,16)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	(0,16)	(0,09)	–
Des dividendes canadiens	(0,16)	(0,14)	(0,08)	–
Des gains en capital	–	–	(0,27)	–
Remboursement de capital	(0,73)	(0,67)	(0,73)	(0,13)
Distributions annuelles totales³	(0,95)	(0,97)	(1,17)	(0,13)
Actif net, à la clôture	15,02	12,05	14,14	14,72

PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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

Série PWR	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	8,89	10,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,23	0,28	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,20)	(0,19)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,43)	(2,71)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	2,57	(1,25)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,17	(3,87)	s.o.	s.o.
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,06)	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,05)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,02)	(0,11)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	11,65	8,89	s.o.	s.o.
Série PWT5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	11,92	14,05	14,69	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,31	0,40	0,42	0,03
Total des charges	(0,25)	(0,27)	(0,28)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,67	0,84	0,17	(0,15)
Profits (pertes) latent(e)s	3,53	(1,79)	0,10	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	4,26	(0,82)	0,41	(0,24)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,08)	(0,07)	–
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,07)	(0,06)	–
Des gains en capital	–	–	(0,21)	–
Remboursement de capital	(0,72)	(0,67)	(0,73)	(0,13)
Distributions annuelles totales³	(0,75)	(0,82)	(1,07)	(0,13)
Actif net, à la clôture	14,85	11,92	14,05	14,69

Série PWT8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	12,59	15,30	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,32	0,43	0,13	s.o.
Total des charges	(0,26)	(0,28)	(0,12)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,47	0,78	1,30	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	3,65	(1,91)	0,03	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	4,18	(0,98)	1,34	s.o.
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,08)	(0,08)	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,08)	(0,06)	s.o.
Des gains en capital	–	–	(0,23)	s.o.
Remboursement de capital	(1,21)	(1,17)	(0,49)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,24)	(1,33)	(0,86)	s.o.
Actif net, à la clôture	15,19	12,59	15,30	s.o.
Série PWX	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	8,96	10,03	9,91	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,24	0,29	0,31	0,02
Total des charges	–	–	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,22	–	0,05	(0,07)
Profits (pertes) latent(e)s	2,69	(1,30)	0,08	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,15	(1,01)	0,43	(0,11)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	(0,15)	(0,08)	–
Des dividendes canadiens	(0,15)	(0,13)	(0,06)	–
Des gains en capital	–	–	(0,22)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,21)	(0,28)	(0,36)	–
Actif net, à la clôture	11,77	8,96	10,03	9,91

PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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

Série PWX5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	12,07	14,18	14,74	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,31	0,40	0,46	0,19
Total des charges	–	(0,01)	(0,01)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,12	0,27	0,19	0,13
Profits (pertes) latent(e)s	3,53	(1,80)	0,11	(0,42)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,96	(1,14)	0,75	(0,14)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,07)	(0,21)	(0,10)	–
Des dividendes canadiens	(0,20)	(0,18)	(0,09)	–
Des gains en capital	–	–	(0,32)	–
Remboursement de capital	(0,73)	(0,67)	(0,73)	(0,13)
Distributions annuelles totales³	(1,00)	(1,06)	(1,24)	(0,13)
Actif net, à la clôture	15,08	12,07	14,18	14,74

Série T5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	11,91	14,03	14,69	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,32	0,41	0,47	0,04
Total des charges	(0,25)	(0,29)	(0,30)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	2,11	1,49	0,33	0,19
Profits (pertes) latent(e)s	3,64	(1,81)	0,12	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	5,82	(0,20)	0,62	0,09
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,07)	(0,07)	–
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,06)	(0,06)	–
Des gains en capital	–	–	(0,20)	–
Remboursement de capital	(0,72)	(0,67)	(0,73)	(0,13)
Distributions annuelles totales³	(0,74)	(0,80)	(1,06)	(0,13)
Actif net, à la clôture	14,84	11,91	14,03	14,69

Série T8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	12,60	15,29	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,33	0,42	0,13	s.o.
Total des charges	(0,28)	(0,30)	(0,12)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,06	0,11	1,03	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	3,71	(1,87)	0,03	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	4,82	(1,64)	1,07	s.o.
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,05)	(0,08)	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,06)	(0,06)	s.o.
Des gains en capital	–	–	(0,23)	s.o.
Remboursement de capital	(1,22)	(1,17)	(0,49)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,23)	(1,28)	(0,86)	s.o.
Actif net, à la clôture	15,21	12,60	15,29	s.o.

PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	22 302	15 517	14 274	3 495
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 921	1 753	1 436	354
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,89	1,93	2,01	1,99
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,89	1,93	2,01	1,99
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,09	0,10	0,55
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,11	60,67	1,83	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,61	8,85	9,94	9,88

Série AR	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	4 321	2 016	961	68
Titres en circulation (en milliers) ¹	372	227	97	7
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,91	1,97	2,08	2,02
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,91	1,97	2,08	2,02
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,09	0,10	0,55
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,11	60,67	1,83	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,63	8,87	9,96	9,88

Série D	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	87	63	129	16
Titres en circulation (en milliers) ¹	7	7	13	2
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,00	1,05	1,13	1,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,00	1,05	1,13	1,11
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,09	0,10	0,55
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,11	60,67	1,83	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,73	8,94	10,02	9,89

Série F	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	25 080	9 654	6 403	570
Titres en circulation (en milliers) ¹	2 142	1 082	641	58
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,66	0,70	0,79	0,83
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,66	0,70	0,79	0,83
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,09	0,10	0,55
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,11	60,67	1,83	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,71	8,92	9,99	9,90

Série F5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	846	386	209	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	56	32	15	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,63	0,70	0,79	0,83
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,63	0,70	0,79	0,83
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,09	0,10	0,55
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,11	60,67	1,83	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	15,00	12,01	14,13	14,72

Série F8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	74	1	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	5	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,66	0,72	0,79	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,66	0,72	0,79	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,09	0,10	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,11	60,67	1,83	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	15,24	12,59	15,25	s.o.

Série FB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	445	276	190	5
Titres en circulation (en milliers) ¹	38	31	19	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,78	0,83	0,91	0,87
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,78	0,83	0,91	0,87
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,09	0,10	0,55
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,11	60,67	1,83	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,70	8,91	9,98	9,90

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, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) 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.

PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série FB5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	31	35	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	3	3	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,81	0,84	0,91	0,87
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,81	0,84	0,91	0,87
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,09	0,10	0,55
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,11	60,67	1,83	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,96	12,00	14,11	14,71

Série O	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	524	580	608	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	45	65	61	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	–	0,01	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	–	0,01	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,09	0,10	0,55
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,11	60,67	1,83	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,77	8,96	10,03	9,91

Série PW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	23 558	14 718	17 673	4 635
Titres en circulation (en milliers) ¹	2 029	1 662	1 778	469
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,79	1,84	1,92	1,90
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,79	1,84	1,92	1,90
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,09	0,10	0,55
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,11	60,67	1,83	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,61	8,85	9,94	9,88

Série PWFB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 843	623	107	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	157	70	11	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,68	0,70	0,80	0,80
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,68	0,70	0,80	0,80
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,09	0,10	0,55
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,11	60,67	1,83	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,72	8,93	9,99	9,90

Série PWFB5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,68	0,72	0,79	0,82
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,68	0,72	0,80	0,82
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,09	0,10	0,55
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,11	60,67	1,83	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	15,02	12,05	14,14	14,72

Série PWR	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 149	171	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	99	19	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,80	1,82	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,80	1,82	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,09	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,11	60,67	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,65	8,89	s.o.	s.o.

Série PWT5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	782	1 197	2 344	816
Titres en circulation (en milliers) ¹	53	100	167	55
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,81	1,86	1,94	1,91
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,81	1,86	1,94	1,91
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,09	0,10	0,55
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,11	60,67	1,83	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,85	11,92	14,05	14,70

Série PWT8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	952	1 106	1 341	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	63	88	88	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,81	1,85	1,92	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,81	1,85	1,92	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,09	0,10	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,11	60,67	1,83	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	15,19	12,59	15,30	s.o.

PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWX	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	765	694	628	551
Titres en circulation (en milliers) ¹	65	77	63	56
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	–	0,01	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	–	0,01	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,09	0,10	0,55
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,11	60,67	1,83	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,77	8,96	10,03	9,91

Série PWX5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	–	0,01	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,09	0,10	0,55
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,11	60,67	1,83	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	15,08	12,07	14,18	14,74

Série T5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	6	58	253	226
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	5	18	15
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,87	1,98	2,05	2,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,88	1,98	2,05	2,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,09	0,10	0,55
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,11	60,67	1,83	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,84	11,91	14,03	14,69

Série T8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	90	248	61	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	6	20	4	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,92	1,95	2,03	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,92	1,95	2,03	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,09	0,10	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,11	60,67	1,83	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	15,21	12,60	15,29	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 44 % 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 47 % 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.

PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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.

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 CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	29 janvier 2018	1,50 % ³⁾	0,20 %
Série AR	29 janvier 2018	1,50 % ³⁾	0,23 %
Série D	29 janvier 2018	0,75 % ⁴⁾	0,15 %
Série F	29 janvier 2018	0,45 % ⁵⁾	0,15 %
Série F5	29 janvier 2018	0,45 % ⁵⁾	0,15 %
Série F8	24 octobre 2018	0,45 % ⁵⁾	0,15 %
Série FB	29 janvier 2018	0,50 % ⁶⁾	0,20 %
Série FB5	29 janvier 2018	0,50 % ⁶⁾	0,20 %
Série O	29 janvier 2018	— ¹⁾	—*
Série PW	29 janvier 2018	1,45 % ⁷⁾	0,15 %
Série PWFB	29 janvier 2018	0,45 % ⁵⁾	0,15 %
Série PWFB5	29 janvier 2018	0,45 % ⁵⁾	0,15 %
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,45 % ⁷⁾	0,15 %
Série PWT5	29 janvier 2018	1,45 % ⁷⁾	0,15 %
Série PWT8	24 octobre 2018	1,45 % ⁷⁾	0,15 %
Série PWX	29 janvier 2018	— ²⁾	— ²⁾
Série PWX5	29 janvier 2018	— ²⁾	— ²⁾
Série T5	29 janvier 2018	1,50 % ³⁾	0,20 %
Série T8	24 octobre 2018	1,50 % ³⁾	0,20 %

* 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 2 août 2019, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,60 %.
- 4) Avant le 2 août 2019, les frais de gestion pour la série D étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.
- 5) Avant le 2 août 2019, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,55 %.
- 6) Avant le 2 août 2019, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,60 %.
- 7) Avant le 2 août 2019, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,55 %.