

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 négocié en bourse (« FNB »). Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en téléphonant au numéro sans frais 1-800-387-0615, en écrivant à Corporation Financière Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto, Ontario M5V 3K1, en visitant notre site Web à l'adresse www.placementsmackenzie.com ou celui de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de parts 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 FNB. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus et à l'aperçu du FNB, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

Pour connaître la valeur liquidative courante par part du FNB 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, assujétis, 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 FNB au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 (la « période »). Si le FNB 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 FNB, 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 FNB. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du FNB calculée aux fins de souscriptions et de rachats, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du FNB.

Objectif et stratégies de placement

Le FNB cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice TOBAM Maximum Diversification Emerging, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de marchés émergents.

Risque

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

Le FNB convient aux investisseurs ayant un horizon de placement de moyen à long terme qui cherchent à intégrer un fonds d'actions mondiales de marchés émergents à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers dans les marchés émergents et qui ont une tolérance au risque moyenne.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Au cours de la période, le FNB a dégagé un rendement de -18,7 % (après déduction des frais et charges), comparativement à un rendement de -13,1 % pour l'indice général du FNB, soit l'indice MSCI Marchés émergents (net), et à un rendement de -18,3 % pour l'indice restreint du FNB, soit l'indice TOBAM Maximum Diversification Emerging. Tous les rendements des indices 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 actions des marchés émergents ont clôturé la période en forte baisse en raison des préoccupations concernant l'incidence de la pandémie de COVID-19 sur l'activité économique mondiale. Le raffermissement du dollar américain a accru la pression sur la plupart des marchés asiatiques. Bon nombre de pays, dont la Chine, la Russie, le Brésil et l'Afrique du Sud, ont profité des baisses de taux d'intérêt opérées par leur banque centrale, mais l'apport de ces réductions n'a pas compensé les pertes généralisées.

Les marchés latino-américains ont pris du retard par suite des violentes manifestations qui ont éclaté dans certains pays. Les pays producteurs de pétrole dans les marchés émergents ont également subi des pertes alors que les prix de l'or noir ont dégringolé.

La philosophie de placement de base du FNB cherche à accroître la diversification grâce à une exposition équilibrée à tous les facteurs de risque pertinents sur les marchés boursiers émergents. Compte tenu de cette approche, les risques propres au FNB peuvent être moins concentrés que ceux d'un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, comme l'indice général.

Le FNB a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice général, la surpondération et la sélection de titres de l'Inde, et la sous-pondération de la Chine ayant nui au rendement. De même, la sélection de titres en Corée du Sud a eu une incidence négative. Sur le plan sectoriel, la sélection de titres dans la consommation discrétionnaire, les services financiers et les services de communication a été défavorable, tout comme la sous-pondération et la sélection de titres de la technologie de l'information. En revanche, la sélection de titres en Afrique du Sud a contribué aux résultats. Sur le plan sectoriel, la sélection de titres dans les matières et la surpondération de la consommation courante ont été favorables. Compte tenu du mandat du FNB, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice restreint.

L'écart de rendement entre le FNB et l'indice restreint est principalement attribuable aux frais de gestion et autres frais d'exploitation.

Au cours de la période, des changements ont été apportés aux titres du FNB afin de rendre compte de la nouvelle composition de l'indice restreint.

Actif net

La valeur liquidative du FNB est passée de 114,7 millions de dollars au 31 mars 2019 à 57,1 millions de dollars au 31 mars 2020, soit une diminution de 50,2 %. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 14,7 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 rachats nets de 41,4 millions de dollars et à des distributions en espèces de 1,5 million de dollars.

Au 31 mars 2020, 12,9 % de la valeur liquidative du FNB correspondait à des stocks détenus par le courtier désigné du FNB, essentiellement aux fins de vente à des investisseurs sur le marché secondaire. Consulter également la rubrique *Autres transactions entre parties liées* pour le pourcentage de la valeur liquidative du FNB détenue par les parties liées. Ces placements exposent le FNB au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus. Mackenzie gère ce risque afin de réduire la possibilité d'une incidence négative sur le FNB ou ses investisseurs au moyen de processus comme le règlement des opérations en nature, le prélèvement de frais de création et/ou de rachat pour les opérations réglées en espèces et la détermination d'heures d'échéance appropriées pour les ordres liés à ces opérations.



FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

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

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

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 FNB pour les périodes à venir.

Le FNB étant un fonds indicel, ni les attentes du marché ni les récents développements n'ont d'incidence sur la composition du portefeuille.

Transactions entre parties liées

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

Frais de gestion

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 0,56 % pour le FNB au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 a été inférieur au RFG de 0,62 % pour l'exercice clos le 31 mars 2019 en raison d'une diminution des frais de gestion. Le 10 octobre 2018, le taux annuel des frais de gestion payés par le FNB à Mackenzie a diminué, passant de 0,60 % à 0,50 %.

Les frais de gestion pour le FNB sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Mackenzie a utilisé les frais de gestion du FNB pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du FNB, 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, la prestation d'autres services et la licence d'utilisation de l'indice, et pour payer tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au fonds qui sont décrits en détail dans le prospectus) requis pour l'exploitation du FNB.

Autres transactions entre parties liées

Les fonds de placement gérés par Mackenzie investissent dans le FNB conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 31 mars 2020, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 18,1 % de la valeur liquidative du FNB. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction du cours du moment.

Le FNB 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

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

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

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

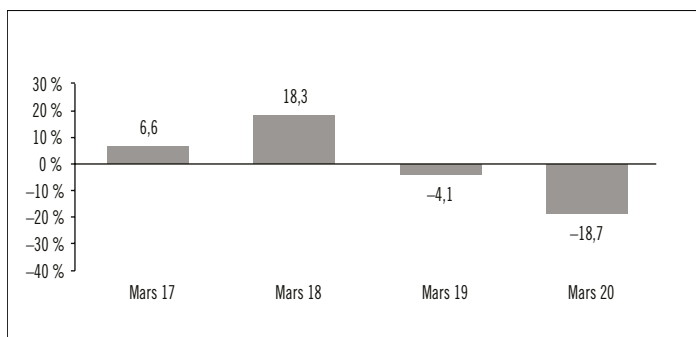
Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du FNB sont présentés dans le graphique et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le FNB au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des parts additionnelles du FNB. Le graphique et le tableau ne tiennent pas compte des commissions de courtage ou de l'impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du FNB n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

Si vous détenez ce FNB 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 parts additionnelles du FNB. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des parts que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'une vente subséquente à partir du FNB, 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

Le graphique suivant présente le rendement du FNB pour chacune des périodes comptables indiquées. Le graphique indique, 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 du FNB (23 janvier 2017), selon le cas.



Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique du FNB 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 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis l'établissement |
|---|-------|-------|-------|--------|------------------------|
| FINB Diversification maximale | | | | | |
| Marchés émergents Mackenzie | -18,7 | -2,7 | s.o. | s.o. | -0,5 |
| Indice MSCI Marchés émergents (net)* | -13,1 | 0,3 | s.o. | s.o. | 2,4 |
| Indice TOBAM Maximum Diversification Emerging | -18,3 | -2,2 | s.o. | s.o. | 0,2 |

* Indice général

L'indice MSCI Marchés émergents (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 26 marchés 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 TOBAM Maximum Diversification Emerging est conçu pour mesurer le rendement des actions de sociétés de marchés émergents avancés et secondaires à grande et à moyenne capitalisation, qui ont été sélectionnées et pondérées dans le but d'améliorer la diversification. Pour les périodes après le 28 février 2019, les rendements de l'indice tiennent compte de la retenue d'impôt liée aux revenus et aux dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents. Pour les périodes avant le 28 février 2019, les rendements ne tiennent pas compte de la retenue d'impôt.



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

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

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2020

| <i>Répartition du portefeuille</i> | <i>% de la valeur liquidative</i> |
|--|-----------------------------------|
| Actions | 99,4 |
| Trésorerie et placements à court terme | 0,4 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,1 |
| Obligations | 0,1 |

Répartition régionale

| <i>Répartition régionale</i> | <i>% de la valeur liquidative</i> |
|--|-----------------------------------|
| Inde | 21,7 |
| Chine | 18,5 |
| Taïwan | 14,5 |
| Corée du Sud | 9,5 |
| Thaïlande | 8,6 |
| Brésil | 7,6 |
| Afrique du Sud | 3,6 |
| Malaisie | 3,6 |
| Mexique | 3,3 |
| Philippines | 2,0 |
| Autre | 1,8 |
| Turquie | 1,7 |
| Indonésie | 1,4 |
| Grèce | 0,9 |
| Pologne | 0,8 |
| Trésorerie et placements à court terme | 0,4 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,1 |

Répartition sectorielle

| <i>Répartition sectorielle</i> | <i>% de la valeur liquidative</i> |
|--|-----------------------------------|
| Services financiers | 14,1 |
| Technologie de l'information | 12,9 |
| Consommation discrétionnaire | 12,6 |
| Consommation courante | 12,6 |
| Services de communication | 12,1 |
| Soins de santé | 8,8 |
| Matières | 8,7 |
| Produits industriels | 6,7 |
| Services publics | 5,7 |
| Énergie | 4,0 |
| Immobilier | 1,2 |
| Trésorerie et placements à court terme | 0,4 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,1 |
| Obligations de sociétés | 0,1 |

Le FNB n'a pas couvert son exposition aux devises à la fin de la période.

Les 25 principales positions

| <i>Émetteur</i> | <i>% de la valeur liquidative</i> |
|---|-----------------------------------|
| AngloGold Ltd. | 1,9 |
| Hindustan Lever Ltd. | 1,7 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | 1,5 |
| Infosys Ltd. | 1,3 |
| Li Ning Co. Ltd. | 1,3 |
| Suzano Papel e Celulose SA | 1,2 |
| China Mobile Ltd. | 1,1 |
| China Resources Gas Group Ltd. | 1,1 |
| Reliance Industries Ltd. | 1,0 |
| Sun Pharmaceutical Industries Ltd. | 1,0 |
| CP ALL PCL | 1,0 |
| Gold Fields Ltd. | 1,0 |
| Tata Consultancy Services Ltd. | 0,9 |
| Grupo Elektra SAB de CV | 0,9 |
| TAL Education Group | 0,8 |
| Advanced Info Service PCL | 0,8 |
| Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp. | 0,8 |
| Taiwan Mobile Co. Ltd. | 0,8 |
| Guangdong Investment Ltd. | 0,8 |
| ENN Energy Holdings Ltd. | 0,7 |
| HLB Inc. | 0,7 |
| Anta Sports Products Ltd. | 0,7 |
| Shenzhen International Group Holdings Ltd. | 0,6 |
| Far EasTone Telecommunications Co. Ltd. | 0,6 |
| PLDT Inc. | 0,6 |

| Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale | 24,8 |
|---|-------------|
|---|-------------|

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2020 en raison des opérations de portefeuille continues du FNB.



MACKENZIE
Placements

FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHÉS ÉMERGENTS MACKENZIE

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

FINB BÉTA STRATÉGIQUE

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières clés concernant le FNB et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du FNB pour chaque période comptable présentée ci-après. Pour la période pendant laquelle le FNB a été établi, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. La date d'établissement se trouve à la rubrique *Rendement passé*.

ACTIF NET PAR TITRE DU FNB (\$)¹

| Série E (symbole boursier : MEE) | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Actif net, à l'ouverture | 23,90 | 25,37 | 21,65 | 20,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | |
| Total des produits | 0,67 | 0,53 | 0,53 | 0,05 |
| Total des charges | (0,23) | (0,20) | (0,31) | (0,04) |
| Profits (pertes) réalisés(e)s | (0,66) | (1,03) | 0,77 | 0,06 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (4,65) | (0,76) | 2,52 | 1,58 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (4,87) | (1,46) | 3,51 | 1,65 |
| Distributions : | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes) | (0,54) | (0,35) | (0,26) | – |
| Des dividendes | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | (0,01) | – |
| Distributions annuelles totales³ | (0,54) | (0,35) | (0,27) | – |
| Actif net, à la clôture | 19,03 | 23,90 | 25,37 | 21,65 |

- 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 part à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du FNB. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par part calculée aux fins de l'évaluation du FNB. Une explication de ces différences se trouve dans les *Notes annexes*.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
- 3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du FNB, ou les deux.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

| Série E (symbole boursier : MEE) | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹ | 57 078 | 114 721 | 114 155 | 6 496 |
| Parts en circulation (en milliers)¹ | 3 000 | 4 800 | 4 500 | 300 |
| Ratio des frais de gestion (%)² | 0,56 | 0,62 | 0,68 | 0,71 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)² | 0,56 | 0,62 | 0,68 | 0,71 |
| Ratio des frais de négociation (%)³ | 0,16 | 0,24 | 0,00 | 0,29 |
| Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%)³ | 0,16 | 0,24 | 0,00 | 3,43 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ | 67,40 | 77,76 | 38,06 | s.o. |
| Valeur liquidative par part (\$) | 19,03 | 23,94 | 25,32 | 21,65 |
| Cours de clôture (\$)⁵ | 18,89 | 24,13 | 25,76 | 21,72 |

- 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 le FNB a été établi au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement. 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. Mackenzie peut rembourser le FNB pour certaines commissions de courtage et certains autres coûts de transaction (y compris ceux payables au dépositaire ou à ses agents). Mackenzie peut effectuer ces remboursements à son gré et y mettre fin en tout temps sans préavis.
- 4) Le taux de rotation du portefeuille du FNB indique dans quelle mesure le portefeuilliste du FNB gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le FNB 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 FNB 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 FNB. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un FNB existe depuis moins de un an.
- 5) Cours de clôture, ou valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, le dernier jour de négociation de la période à la Bourse de Toronto.



MACKENZIE
Placements

Dénégation de responsabilité du fournisseur de l'indice

TOBAM est une marque de commerce et une marque de service déposée de TOBAM S.A.S. ou d'un membre de son groupe (« TOBAM ») qui est concédée sous licence à Corporation Financière Mackenzie en vue de certaines utilisations. La reproduction des données ou des renseignements de TOBAM sous quelque forme que ce soit est interdite à moins d'avoir obtenu le consentement écrit préalable de TOBAM S.A.S.

Le FNB n'est d'aucune façon parrainé, avalisé, vendu ou promu par TOBAM. TOBAM ne fait aucune déclaration ni ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, aux propriétaires ou propriétaires éventuels des titres du FNB ou à tout membre du public quant à l'opportunité d'investir dans des titres en général ou dans le FNB en particulier, quant à la capacité du FNB de reproduire le cours et le rendement de l'indice TOBAM Maximum Diversification Emerging (l'« indice sous-jacent ») ou quant à la capacité de l'indice sous-jacent de reproduire le rendement du marché pertinent. La seule relation qu'entretiennent TOBAM et Corporation Financière Mackenzie (le « titulaire de licence ») consiste en l'octroi d'une licence à l'égard de certains indices, de certains renseignements, de certaines données, de certaines marques de commerce et de certaines dénominations commerciales de TOBAM. L'indice sous-jacent est établi, composé et calculé par TOBAM ou pour son compte, sans tenir compte du titulaire de licence ou du FNB. TOBAM n'a aucunement l'obligation de tenir compte des besoins du titulaire de licence ou des propriétaires ou propriétaires éventuels des titres du FNB lorsqu'elle établit, compose ou calcule l'indice sous-jacent. TOBAM n'est pas responsable de la détermination du calendrier d'émission ou de vente des titres devant être émis par le FNB, du prix ou des quantités de titres émis par le FNB, et elle n'a pas pris part à une telle détermination. TOBAM n'a aucune obligation ni n'engage sa responsabilité à l'égard de l'administration, de la commercialisation ou de la négociation des titres du FNB.

TOBAM NE GARANTIT PAS L'EXACTITUDE ET L'EXHAUSTIVITÉ DE L'INDICE SOUS-JACENT NI DES DONNÉES QUI LE COMPOSENT ET ELLE N'ENGAGE AUCUNEMENT SA RESPONSABILITÉ QUANT À TOUTE ERREUR OU À TOUTE OMISSION À L'ÉGARD DE CELUI-CI. TOBAM NE DONNE AUCUNE GARANTIE, EXPRESSE OU IMPLICITE, CONCERNANT LES RENDEMENTS QU'OBTIENDRONT LE TITULAIRE DE LICENCE, LES PROPRIÉTAIRES OU PROPRIÉTAIRES ÉVENTUELS DES TITRES DU FNB OU TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ EN CONSÉQUENCE DE L'UTILISATION DE L'INDICE SOUS-JACENT OU DE TOUTE DONNÉE COMPRISE DANS CELUI-CI. TOBAM NE DONNE AUCUNE GARANTIE, EXPRESSE OU IMPLICITE, ET NIE EXPRESSÉMENT AVOIR DONNÉ TOUTE GARANTIE CONCERNANT LA QUALITÉ MARCHANDE OU L'ADAPTATION À UNE FIN DONNÉE EN CE QUI CONCERNE L'INDICE SOUS-JACENT ET TOUTE DONNÉE COMPRISE DANS CELUI-CI.

Solactive AG est le mandataire externe chargé du calcul de l'indice TOBAM Maximum Diversification Emerging et reçoit une rémunération à ce titre. Solactive AG ne parraine, n'avalise, ne vend ni ne promeut un véhicule de placement offert par un tiers qui cherche à offrir un rendement fondé sur le rendement d'un indice. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

