

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 offrir un flux de revenu régulier, tout en misant sur la préservation du capital, et ce, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de première qualité libellés en monnaies canadienne et étrangères qui sont émis par des sociétés ou des gouvernements.

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 à moyen terme qui cherchent à intégrer un fonds de titres à revenu fixe mondial à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés obligataires et qui ont une tolérance faible au risque.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Au cours de la période, le FNB a dégagé un rendement de 3,3 % (après déduction des frais et charges), comparativement à un rendement de 6,3 % pour l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert). 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 prix des obligations gouvernementales mondiales, surtout celles à long terme, ont grimpé avec la baisse des taux de rendement au cours de la période. Les prix des obligations de sociétés de catégorie investissement ont réalisé des gains plus modestes, tandis que les prix des obligations à rendement élevé ont chuté. De nombreuses banques centrales mondiales ont réduit les taux d'intérêt cibles d'abord en réponse aux tensions commerciales mondiales, puis en réaction à la crise de la COVID-19. Les taux des obligations du Trésor américain et des obligations

du gouvernement du Canada à 10 ans et à 30 ans ont chuté à des creux records. Les taux en Europe et au Japon, déjà en territoire négatif, se sont encore plus repliés.

Le FNB a été devancé par l'indice, la sélection des obligations gouvernementales et la durée des obligations de sociétés ayant pesé sur les résultats. Sur le plan géographique, les placements du FNB dans les obligations des marchés émergents et du Japon ont nui aux résultats.

En revanche, la durée des obligations gouvernementales et la sous-pondération des obligations de sociétés ont eu une incidence positive. Sur le plan géographique, les placements du FNB dans des titres américains ont été favorables.

L'exposition aux devises du FNB a été considérablement couverte. Toutefois, les placements non couverts restants ont contribué au rendement, car la plupart des devises détenues dans le FNB se sont raffermies par rapport au dollar canadien.

Des options de vente ont été détenues sur un FNB d'obligations à rendement élevé et sur un FNB d'obligations d'État à long terme pour aider à gérer le risque de crédit, ce qui a eu une incidence positive sur les résultats. Les options sur devises, détenues à des fins tactiques pour obtenir une exposition au marché des changes, ont aussi eu une incidence favorable. Le FNB a également détenu des swaps pour obtenir une exposition à certains taux d'intérêt ou pour atténuer les risques s'y rapportant, ce qui a été bénéfique. Les positions sur contrats à terme du FNB, utilisées pour gérer la durée dans certains marchés, ont nui au rendement.

Au cours de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a ajouté une nouvelle exposition à la Chine, a accru les placements au Canada et aux États-Unis, et a diminué le poids du Japon, en fonction des valorisations relatives de ces pays. L'équipe a aussi réduit la pondération des obligations de sociétés du Fonds en fonction des valorisations.

Actif net

La valeur liquidative du FNB est passée de 154,4 millions de dollars au 31 mars 2019 à 156,2 millions de dollars au 31 mars 2020, soit une augmentation de 1,1 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 5,7 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 ventes nettes de 0,9 million de dollars et à des distributions en espèces de 4,8 millions de dollars.



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.

Malgré les politiques monétaires et budgétaires adoptées à l'échelle mondiale dans le but d'atténuer la crise de la COVID-19, l'équipe de gestion de portefeuille croit que les marchés composent possiblement avec la plus importante perturbation économique des dernières décennies. L'équipe estime aussi que les actifs à risque auront à composer avec d'autres manchettes négatives avant que la pandémie soit contenue et que l'économie commence à se stabiliser. L'équipe est d'avis que les données économiques sont loin d'avoir atteint le fond. Par conséquent, elle croit que certains consommateurs et sociétés pourraient continuer de faire face à des difficultés en lien avec la gestion de carte de crédit, le remboursement de prêts hypothécaires, de prêts automobiles, de marges de crédit et de comptes fournisseurs et les obligations générales relatives aux dettes. Dans le contexte de la pandémie mondiale, l'équipe continue de maintenir un positionnement défensif tout en recherchant des occasions d'améliorer la qualité de crédit globale du Fonds.

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 0,68 % pour le FNB au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 a été légèrement supérieur au RFG de 0,67 % pour l'exercice clos le 31 mars 2019. Le FNB a versé des frais de gestion à Mackenzie au taux annuel de 0,60 %.

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 et la prestation d'autres services, 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

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, car le FNB n'a pas participé à des transactions entre parties liées.



FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

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

FNB ACTIF REVENU FIXE

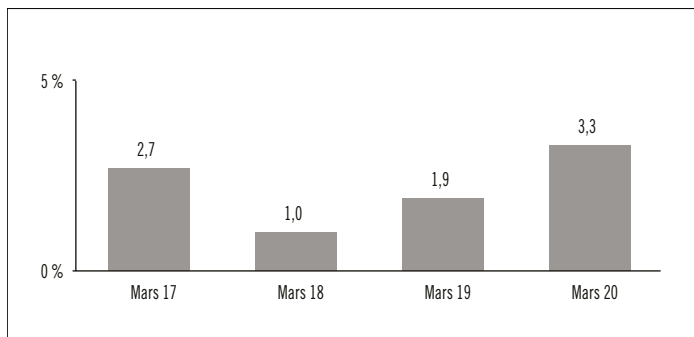
Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du FNB sont présentés dans les graphiques 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. Les graphiques 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.

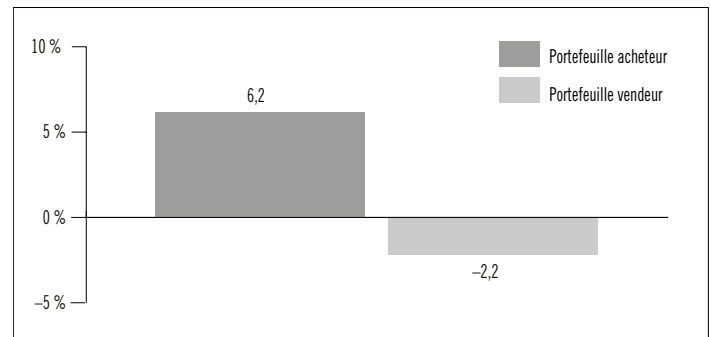
Si vous détenez ce FNB hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du FNB. Le montant des distributions imposables 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 (19 avril 2016), selon le cas.



Le graphique suivant présente le rendement des positions acheteur et des positions vendeur du FNB pour l'exercice clos le 31 mars 2020, avant déduction des frais et charges, et compte non tenu de l'incidence des autres éléments d'actif (de passif).



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
FNB de revenu fixe mondial de base plus Mackenzie	3,3	2,0	s.o.	s.o.	2,2
Indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert)	6,3	4,1	s.o.	s.o.	3,2

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.



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

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

FNB ACTIF REVENU FIXE

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2020

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Obligations	103,5
Obligations	93,5
Positions acheteur sur contrats à terme*	9,8
Positions vendeur sur contrats à terme**	0,2
Fonds/billets négociés en bourse	4,9
Actions	0,4
Options sur devises achetées†	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,3)
Trésorerie et placements à court terme	(6,8)

Répartition régionale	% de la valeur liquidative
États-Unis	47,9
Canada	22,2
Chine	8,7
Autre	5,6
Norvège	4,4
Mexique	3,3
Israël	2,7
Bahamas	2,5
Bermudes	2,4
Allemagne	2,4
Japon	2,0
Chili	1,7
Russie	1,1
Australie	1,1
Royaume-Uni	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,3)
Trésorerie et placements à court terme	(6,8)

Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative
Obligations d'État étrangères	62,9
Obligations de sociétés	25,6
Obligations fédérales	7,8
Prêts à terme	5,2
Fonds/billets négociés en bourse	4,9
Obligations provinciales	1,8
Autre	0,5
Services financiers	0,2
Énergie	0,1
Services publics	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,3)
Trésorerie et placements à court terme	(6,8)

Exposition nette aux devises	% de la valeur liquidative
Dollar canadien	84,7
Yuan chinois	8,8
Dollar australien	1,4
Couronne suédoise	1,3
Franc suisse	1,3
Rouble russe	1,3
Autre	1,2

Obligations par note de crédit ††	% de la valeur liquidative
AAA	8,3
AA	35,4
A	19,0
BBB	15,1
Inférieure à BBB	11,7
Sans note	4,0

Les 25 principales positions acheteur

Émetteur/Fonds sous-jacent	% de la valeur liquidative
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,01 % 15-02-2048	7,6
Gouvernement de la Chine 3,13 % 21-11-2029	4,6
Obligations du Trésor des États-Unis 1,50 % 15-02-2030	4,3
Gouvernement de la Chine 3,29 % 23-05-2029	4,1
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	3,5
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,00 % 15-02-2049	3,4
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,87 % 15-01-2029	3,3
Gouvernement de la Norvège 1,38 % 19-08-2030	3,0
Trésorerie et placements à court terme	3,0
Obligations du Trésor des États-Unis 2,00 % 31-05-2024	2,6
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	2,2
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,50 % 15-01-2028	2,2
Banque d'Israël 0 % 02-12-2020	2,1
Gouvernement du Japon 0 % 22-02-2021	2,0
Deutsche Bundesrepublik, obligations indexées sur l'inflation 0,50 % 15-04-2030	1,9
Province de l'Ontario 2,60 % 02-06-2025	1,8
Gouvernement du Mexique 8,50 % 31-05-2029	1,3
Apple Inc. 2,51 % 19-08-2024, rachetables 2024	1,2
PepsiCo Inc. 3,00 % 15-10-2027, rachetables 2027	1,1
Gouvernement de l'Australie-Méridionale 3,00 % 24-05-2028	1,1
Gouvernement des Bermudes 3,72 % 25-01-2027, rachetables 2026	1,1
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,25 % 15-02-2050	1,0
Obligations du Trésor des États-Unis 1,13 % 28-02-2025	1,0
Gouvernement du Mexique 7,50 % 03-06-2027	0,9
Société Financière Internationale 8,38 % 31-05-2029	0,9

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **61,2**

* Les valeurs du capital théorique représentent 2,5 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations américaines à 5 ans, 0,2 % de la valeur liquidative des contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain de CME et 7,1 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans.

** Les valeurs du capital théorique représentent -2,5 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP), -5,5 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur euro-obligations et -3,5 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations Euro-Buxl à 30 ans.

† Les valeurs du capital théorique représentent 46,7 % de la valeur liquidative des options sur devises achetées.

†† Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. Ce tableau présente uniquement les obligations détenues directement par le FNB.



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

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

FNB ACTIF REVENU FIXE

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2020 (suite)

Les 25 principales positions vendeur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP)**	0,0
Contrats à terme sur euro-obligations**	0,1
Contrats à terme sur obligations Euro-Buxl à 30 ans**	0,1
Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	0,2

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2020 en raison des opérations de portefeuille continues du FNB. 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 FNB, où elles sont disponibles dans les 90 jours.



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

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

FNB ACTIF REVENU FIXE

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 : MGB)	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	19,31	19,74	20,06	20,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,64	0,70	0,71	0,57
Total des charges	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,15)
Profits (pertes) réalisés(e)s	0,58	(0,33)	(0,47)	0,28
Profits (pertes) latent(e)s	(0,44)	0,17	0,04	(0,12)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,64	0,40	0,14	0,58
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,54)	(0,76)	(0,51)	(0,52)
Des dividendes	(0,01)	(0,01)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	(0,04)
Remboursement de capital	–	(0,01)	(0,02)	–
Distributions annuelles totales³	(0,55)	(0,78)	(0,53)	(0,56)
Actif net, à la clôture	19,40	19,31	19,74	20,06

- 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 : MGB)	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	156 177	154 441	125 318	36 117
Parts en circulation (en milliers)¹	8 050	8 000	6 350	1 800
Ratio des frais de gestion (%)²	0,68	0,67	0,67	0,67
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	0,68	0,67	0,67	0,67
Ratio des frais de négociation (%)³	0,00	0,00	0,00	0,00
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%)³	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	145,42	85,19	118,56	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	19,40	19,30	19,73	20,06
Cours de clôture (\$)⁵	19,49	19,25	19,75	20,06

- 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