

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice terminé le 31 mars 2011

Gestion du portefeuille**Norman Raschkowan, MBA***

(Corporation Financière Mackenzie)

Vice-président exécutif et stratège en chef des placements nord-américains

Dinka Kucic

(Corporation Financière Mackenzie)

Vice-présidente

* Le 1^{er} juillet 2010, Norman Raschkowan a assumé les responsabilités de portefeuilliste principal.

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, sans frais, en communiquant avec nous de l'une des méthodes 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 des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration du fonds de placement ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille. Tous les efforts ont été déployés afin d'assurer que les renseignements compris dans le présent rapport sont exacts aux dates indiquées dans le rapport; toutefois, le Fonds ne peut garantir l'exactitude ni l'exhaustivité du document. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié et à la notice annuelle du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus, sans frais, 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, assujéti, 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 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 sa date de publication. 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 30 mai 2011

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion du portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au 31 mars 2011 et pour l'exercice terminé à cette date. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du Fonds, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport. Dans le présent rapport, « Mackenzie » désigne la Corporation Financière Mackenzie, le gérant 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 vise une croissance du capital à long terme ainsi qu'un revenu de dividendes conjugués à un niveau de risque inférieur à la moyenne en investissant principalement dans des titres de participation canadiens. Il peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers.

Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs qui cherchent une croissance du capital à long terme et qui ont une tolérance moyenne au risque.

Résultats d'exploitation

La valeur liquidative du Fonds est passée de 2,3 milliards de dollars en date du 31 mars 2010 à 2,2 milliards de dollars en date du 31 mars 2011, soit une diminution de 6,3 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 192,8 millions de dollars (y compris le revenu de dividendes et le revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, à des rachats nets de 334,7 millions de dollars et à des distributions en espèces de 3,8 millions de dollars. Il est question du rendement des titres de la série A et de la série Quadrus du Fonds ci-après. Le rendement de toutes les séries est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement de chaque série peut différer principalement en raison des différents niveaux de frais et de charges imputés à chaque série ou lorsque les titres de la 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.

Rendement des placements

Au cours de l'exercice, les titres de série A et de série Quadrus du Fonds ont dégagé un rendement de 9,5 % (après déduction des frais et charges payés par la série) comparativement à 18,1 % pour un indice mixte composé à 80 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement de 20,4 %) et à 20 % de l'indice MSCI Monde (rendement de 8,9 %). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans l'indice sans

engager des frais, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Le Fonds a dégagé un rendement inférieur à celui de l'indice général composé S&P/TSX, principalement en raison de sa pondération en placements étrangers (24,6 % au 31 mars 2011); les marchés boursiers américain et européen ayant dégagé des résultats nettement inférieurs à ceux du marché canadien. Par rapport à l'indice général composé S&P/TSX, le Fonds a souffert de sa sous-pondération dans le secteur canadien des matières, qui a dégagé de bons rendements, et des piètres résultats enregistrés par les titres de compagnies d'assurance qu'il détient. Il a également affiché un rendement inférieur à l'indice mixte, lequel est plus approprié aux fins de comparaison pour tenir compte des titres étrangers du Fonds.

Le Fonds a particulièrement pâti de sa forte pondération en titres de compagnies d'assurance au début de l'exercice; toutefois, les titres ont été rééquilibrés au cours du troisième trimestre civil, ce qui a aidé à limiter les dégâts. Les titres de fiducies commerciales détenus par le Fonds ont également nuï à son rendement, car ils ont eu de la difficulté à générer suffisamment de bénéfices pour couvrir les distributions prévues. Ces titres ont été vendus et la qualité générale du portefeuille a été améliorée. Les portefeuillistes ont considérablement augmenté la pondération du Fonds dans les secteurs des matières et de l'énergie au cours du second semestre de l'année civile 2010, permettant au portefeuille de dégager davantage de gains étant donné la hausse des prix des biens industriels entraînée par l'amélioration de la croissance économique mondiale.

La décision de couvrir près de la moitié de la position du Fonds en dollars américains et l'ensemble de sa position en euro et en livres sterling a contrebalancé les répercussions des fluctuations des devises au cours de l'exercice.

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 2,47 % pour la série A et la série Quadrus au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2011 a été supérieur au RFG de 2,40 % pour les deux séries pour l'exercice terminé le 31 mars 2010. Le RFG pour chaque série (avant et après toute renonciation ou absorption) est présenté à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Les gouvernements de l'Ontario et de la Colombie-Britannique ont harmonisé leur taxe de vente provinciale à la taxe fédérale sur les produits et services le 1^{er} juillet 2010. La mise en œuvre de la taxe de vente harmonisée a eu pour effet d'augmenter le montant de la taxe payable par le Fonds sur ses charges, y compris mais sans s'y limiter, les frais de gestion et d'administration et, par conséquent, a eu pour effet d'augmenter le RFG du Fonds au cours de l'exercice. Depuis le 3 novembre 2010, les frais d'administration pour les titres de série O sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans la série O, et non par le Fonds. Avant cette date, les frais d'administration étaient payés par le Fonds. Par conséquent, le RFG pour la série O a diminué au cours de l'exercice.

Le RFG pour chaque série consiste en des frais de gestion, des frais d'administration et d'autres frais associés au fonds, tels qu'ils s'appliquent à la série en question. Les autres frais associés au fonds comprennent les impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH, l'impôt sur les

bénéfices et l'impôt sur le capital), l'intérêt et les coûts d'emprunt, les frais et charges du Comité d'examen indépendant (« CEI ») des fonds Mackenzie, tous les frais associés aux services externes qui n'étaient pas en général facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement avant le 15 juin 2007 et les coûts engagés pour se conformer aux nouvelles exigences réglementaires après le 15 juin 2007.

Opérations importantes des investisseurs

Les rachats nets du Fonds au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2011 comprenaient des rachats nets de 27,2 millions de dollars par des sociétés affiliées à Mackenzie et des rachats nets de 92,4 millions de dollars par des fonds gérés par Mackenzie.

Consulter la rubrique *Autres opérations entre apparentés* pour le pourcentage de la valeur liquidative du Fonds détenue par des sociétés affiliées de Mackenzie et des fonds gérés par Mackenzie au 31 mars 2011. Ces placements pourraient exposer le Fonds à un risque associé aux opérations importantes, tel qu'indiqué dans le prospectus. Mackenzie gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur la valeur du Fonds ou sur ses investisseurs. Au 31 mars 2011, Mackenzie n'avait reçu aucun préavis de rachat massif des investisseurs institutionnels.

Événements récents

Le 1^{er} juillet 2010, Norman Raschkowan a pris la direction de l'équipe de placement Mackenzie Maxxum et est devenu le portefeuilliste principal du Fonds. Les portefeuillistes ont réorienté les placements du Fonds, mettant l'accent sur des entreprises qui, selon eux, afficheront une croissance marquée de leurs bénéfices, offrant ainsi la possibilité d'une hausse des dividendes. Ainsi, la diversification du portefeuille sur les plans des secteurs et des sociétés a été améliorée, et le risque associé aux devises, réduit.

Dans le secteur de l'énergie, les portefeuillistes privilégient les titres de producteurs sensibles aux prix du pétrole et ceux d'entreprises de distribution et de transmission qui, selon eux, sont peu sensibles aux prix des produits de base. Les placements dans le secteurs des matières misent sur les fertilisants, les métaux et les mines, et l'or. Dans le secteur des services financiers, le Fonds favorise actuellement les titres bancaires et de sociétés de gestion d'actifs. Les portefeuillistes ont augmenté l'exposition aux secteurs des produits industriels et de la technologie de l'information, et réduit celle au secteur des produits de consommation parce qu'ils sont d'avis que ce dernier affichera une croissance plus lente. Les placements étrangers sont axés dans les titres de multinationales américaines et européennes, ce qui permet de profiter de la croissance des marchés émergents à des cours que les portefeuillistes considèrent comme attractifs.

Normes comptables futures

Tel qu'il a été confirmé précédemment par le Conseil des normes comptables (le « CNC ») du Canada, la plupart des entités canadiennes ayant une obligation publique de rendre des comptes ont adopté les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board, le 1^{er} janvier

2011. Toutefois, le CNC permet à la plupart des fonds communs de placement de reporter l'adoption des IFRS jusqu'aux exercices commençant le 1^{er} janvier 2013 ou après. Par conséquent, le Fonds adoptera les IFRS pour son exercice commençant le 1^{er} avril 2013 et publiera ses premiers états financiers conformément aux IFRS, ainsi que des données comparatives, pour la période intermédiaire qui se terminera le 30 septembre 2013.

Mackenzie a identifié les principales différences entre les IFRS et les principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») du Canada qui devraient avoir une incidence sur le Fonds, et a élaboré un plan de transition aux IFRS, comprenant une structure formelle de gouvernance du projet, lequel aborde les éléments clés de la conversion aux IFRS. Les éléments de ce plan comprennent l'évaluation de l'incidence de l'adoption des IFRS sur toutes les activités commerciales, les politiques comptables, la technologie de l'information et les systèmes de données, le contrôle interne à l'égard de l'information financière et les contrôles et procédures de communication de l'information. Au fur et à mesure de la mise en œuvre des plans de transition du Fonds, les exigences en matière de ressources et de formation à l'égard de la communication de l'information financière seront modifiées en conséquence.

Selon l'évaluation actuelle de Mackenzie quant aux différences entre les PCGR et les IFRS, l'adoption des IFRS ne devrait pas avoir une incidence importante sur le calcul de la valeur de l'actif net par titre. Les IFRS devraient avoir une incidence sur la présentation générale des états financiers et entraîner l'ajout de renseignements supplémentaires aux notes complémentaires. Mackenzie continue de suivre les modifications aux IFRS proposées par l'IASB ainsi que les modifications pertinentes apportées par le CNC. L'évaluation actuelle et le plan de transition aux IFRS pourraient faire l'objet de modifications si de nouvelles normes étaient publiées ou si les interprétations des normes existantes étaient révisées.

Opérations entre apparentés

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, comprenant tout ajustement relatif à la période de mise en œuvre, aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et tel que décrit en détail dans le prospectus. En retour 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 qui ne sont pas par ailleurs compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

Autres opérations entre apparentés

Mackenzie est une filiale en propriété exclusive de la Société Financière IGM Inc. (« IGM »). IGM est une filiale de la Corporation Financière Power, elle-même filiale de Power Corporation du Canada. La Corporation Financière Power détient également une part majoritaire dans Great-West Lifeco Inc. et, par conséquent, cette société est considérée comme société affiliée de Mackenzie. Au 31 mars 2011, le Fonds détenait un placement

de 73,3 millions de dollars dans des titres émis par Power Corporation du Canada et de 26,9 millions de dollars dans des titres émis par Great-West Lifeco Inc., soit 4,6 % de la valeur liquidative du Fonds. Mackenzie a effectué ces placements en se fondant sur l'approbation du CEI, lequel a donné la recommandation en se fondant sur le fait que ces placements seraient effectués conformément aux politiques de Mackenzie.

Au cours de l'exercice, Mackenzie s'est fondée sur l'approbation du CEI pour vendre toute les actions de Corporation Financière Power détenues par le Fonds. Le CEI a donné la recommandation en se fondant sur le fait que ces placements seraient effectués conformément aux politiques de Mackenzie.

Les fonds de placement gérés par Mackenzie peuvent investir dans certains titres offerts par le Fonds en vertu d'une dispense de prospectus conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Des titres de série S sont également émis en vertu d'une dispense de prospectus aux fonds distincts offerts par la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie, la Great-West, compagnie d'assurance-vie et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, lesquelles sont des sociétés affiliées à Mackenzie. Toutes les opérations sont effectuées conformément aux instructions permanentes approuvées par le CEI et en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation. Au 31 mars 2011, les sociétés affiliées à Mackenzie détenaient 20,0 % de la valeur liquidative du Fonds et des fonds gérés par Mackenzie détenaient 4,2 % de la valeur liquidative du Fonds.

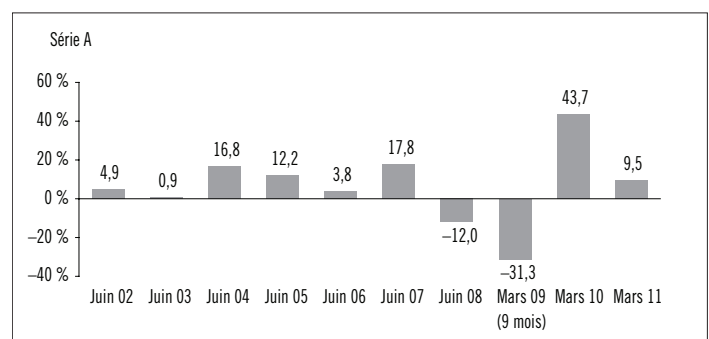
Rendement passé

Le rendement passé du Fonds est présenté dans les graphiques et le tableau suivants. Il suppose que toutes les distributions effectuées par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries pertinentes 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 impôts sur le revenu payables par tout investisseur et qui auraient réduit le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif 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 votre gain 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 les exercices terminés les 31 mars 2011 et 2010, la période de neuf mois terminée le 31 mars 2009, et pour chacun des exercices précédents terminés le 30 juin. 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, le cas échéant. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

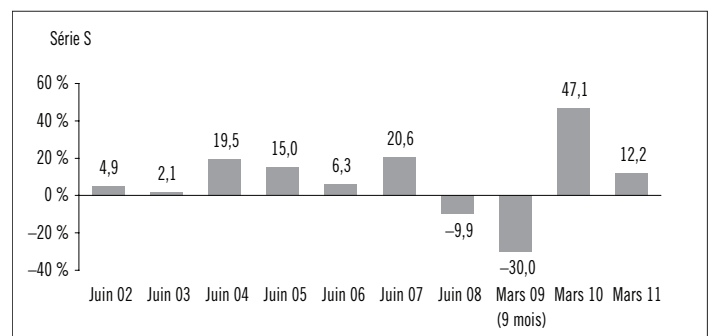
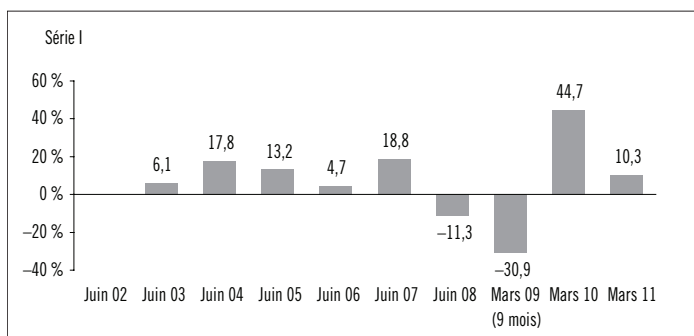
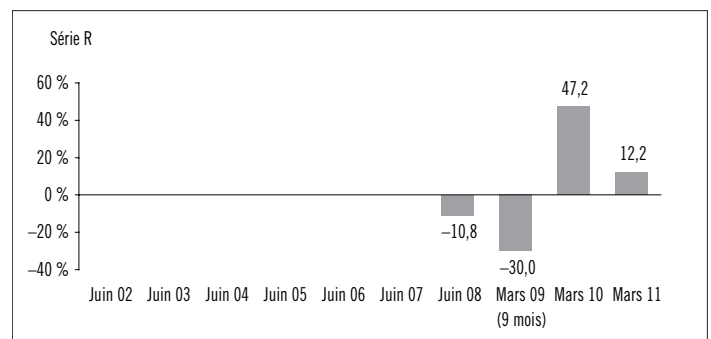
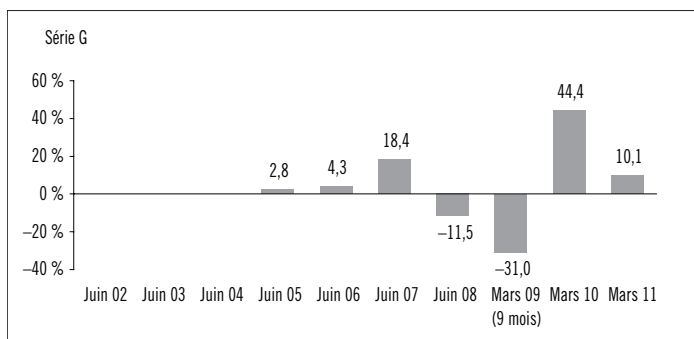
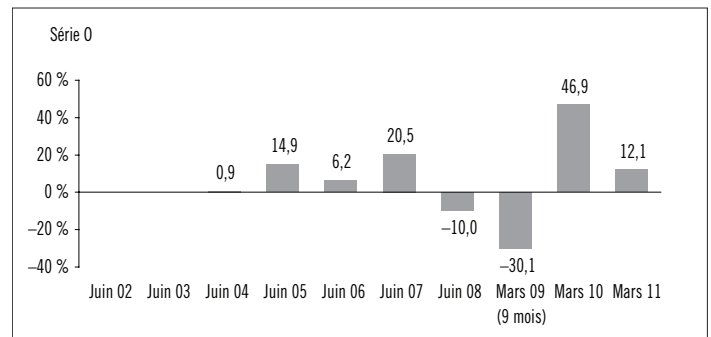
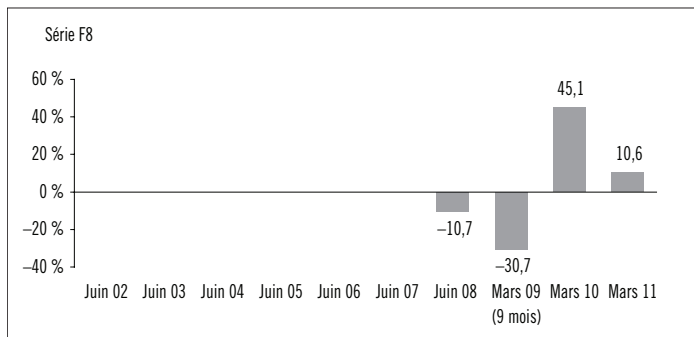
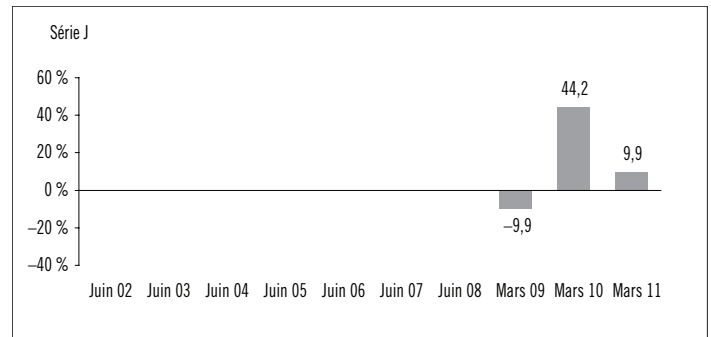
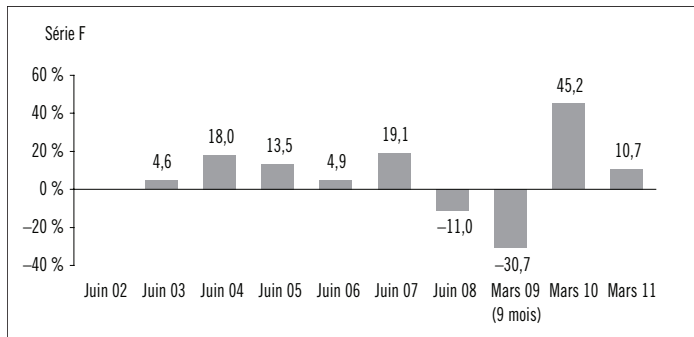


FONDS DE DIVIDENDES MACKENZIE MAXXUM



RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice terminé le 31 mars 2011

DIVIDENDES CANADIENS

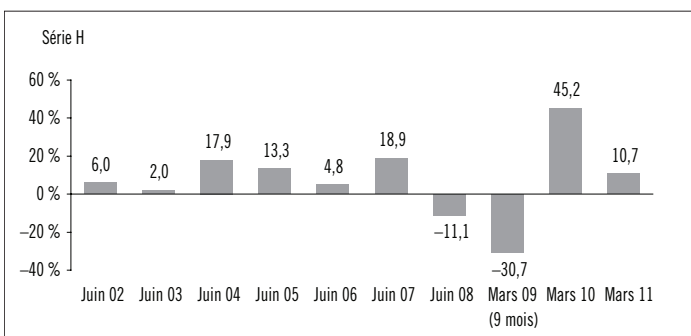
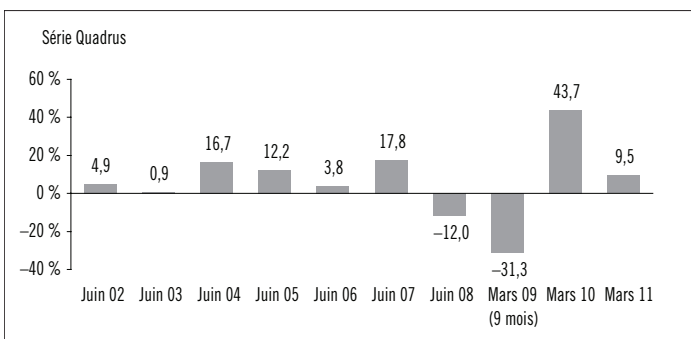
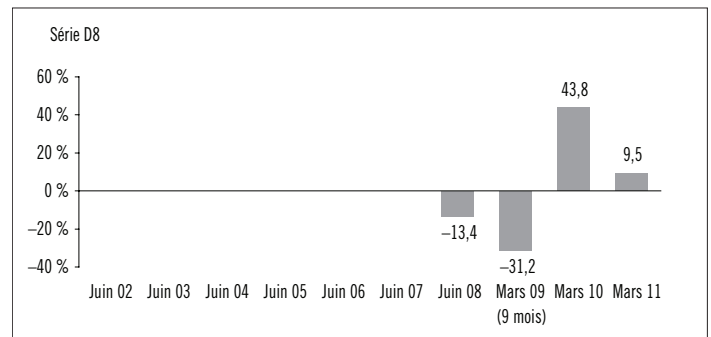
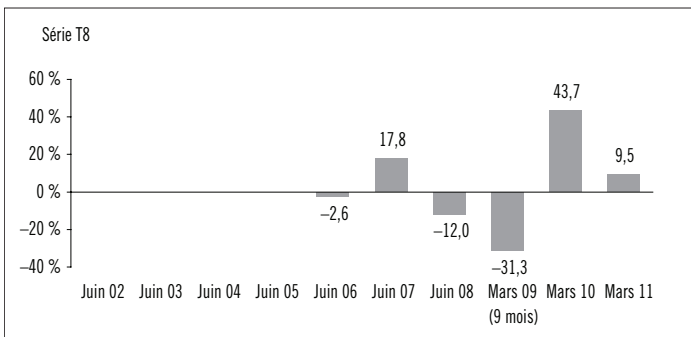
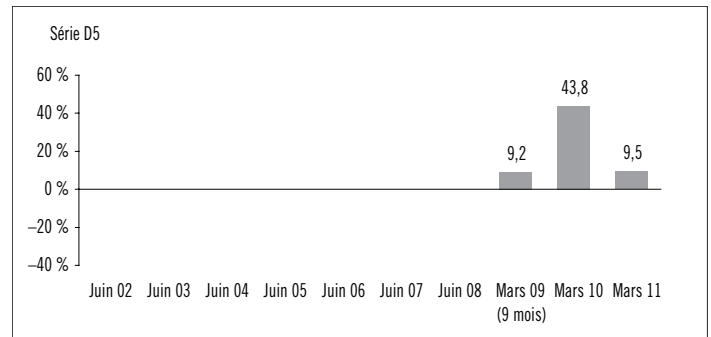
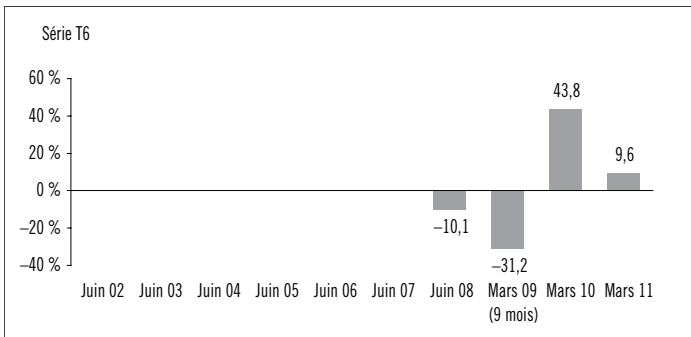


FONDS DE DIVIDENDES MACKENZIE MAXXUM



RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice terminé le 31 mars 2011

DIVIDENDES CANADIENS



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 illustrés ci-après pour chacune des périodes terminées le 31 mars 2011. 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.

À moins d'indication contraire ci-dessous, tous les rendements des indices sont calculés en dollars canadiens en fonction du rendement global, ce qui signifie que toutes les distributions sont réinvesties.

Rendement en pourcentage : ¹	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A	9,5	2,4	1,5	5,2	s.o.
Série F	10,7	3,5	2,6	s.o.	6,6
Série F8	10,6	3,4	s.o.	s.o.	-0,2
Série G	10,1	2,9	2,1	s.o.	3,6
Série I	10,3	3,1	2,3	s.o.	6,9
Série J	9,9	s.o.	s.o.	s.o.	15,5
Série O	12,1	4,7	3,9	s.o.	6,3
Série R	12,2	4,9	s.o.	s.o.	0,8
Série S	12,2	4,8	3,9	7,3	s.o.
Série T6	9,6	2,4	s.o.	s.o.	-0,7
Série T8	9,5	2,4	s.o.	s.o.	1,8
Série Quadrus	9,5	2,4	1,5	5,2	s.o.
Série H	10,7	3,5	2,6	6,3	s.o.
Série D5	9,5	s.o.	s.o.	s.o.	30,2
Série D8	9,5	2,4	s.o.	s.o.	-1,7
Indice mixte	18,1	3,8	4,7	7,1	Note 3
Indice composé S&P/TSX*	20,4	5,0	6,0	8,8	Note 4
Indice MSCI Monde	8,9	-1,6	-1,1	-0,3	Note 5

* *Indice général*

L'indice mixte est composé à 80 % de l'indice composé S&P/TSX et à 20 % de l'indice MSCI Monde.

L'indice composé S&P/TSX est un indice à capitalisation pondérée représentant certains des titres négociés au plus fort volume à la Bourse de Toronto.

L'indice MSCI Monde est un indice à fluctuation libre pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui est conçu pour mesurer le rendement des marchés des actions des marchés établis. Il est composé d'indices de 24 marchés établis.

- 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 de 9,5 % pour la série F, 1,9 % pour la série F8, 7,9 % pour la série G, 10,6 % pour la série I, 20,8 % pour la série J, 8,2 % pour la série O, 1,6 % pour la série R, 2,1 % pour la série T6, 4,7 % pour la série T8, 32,5 % pour la série D5, 1,1 % pour la série D8.

- 4) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont de 11,2 % pour la série F, 3,2 % pour la série F8, 9,4 % pour la série G, 12,3 % pour la série I, 23,3 % pour la série J, 9,9 % pour la série O, 3,0 % pour la série R, 3,5 % pour la série T6, 5,9 % pour la série T8, 35,6 % pour la série D5, 2,5 % pour la série D8.
- 5) Les rendements de l'indice MSCI Monde depuis l'établissement pour chaque série applicable sont de 2,1 % pour la série F, -3,7 % pour la série F8, 1,3 % pour la série G, 3,6 % pour la série I, 10,6 % pour la série J, 1,1 % pour la série O, -4,9 % pour la série R, -4,2 % pour la série T6, -0,8 % pour la série T8, 20,0 % pour la série D5, -4,9 % pour la série D8.

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2011

Répartition du portefeuille % de la valeur liquidative

Actions	96,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6 %
Fiducies de revenu	1,6 %
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8 %

Répartition régionale % de la valeur liquidative

Canada	73,0 %
États-Unis	17,7 %
Royaume-Uni	3,1 %
Irlande	1,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6 %
Allemagne	0,9 %
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8 %
Suisse	0,7 %
Australie	0,5 %

Répartition sectorielle % de la valeur liquidative

Services financiers	33,8 %
Énergie	23,4 %
Matières	13,7 %
Consommation discrétionnaire	7,1 %
Produits industriels	6,0 %
Services de télécommunications	4,4 %
Technologie de l'information	4,4 %
Soins de santé	2,9 %
Consommation courante	1,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6 %
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8 %

Exposition nette aux devises % de la valeur liquidative

Dollar canadien	84,9 %
Dollar américain	14,3 %
Franc suisse	0,7 %
Livre sterling	0,1 %

Les 25 principaux titres

Émetteur	% de la valeur liquidative
La Banque Toronto-Dominion	6,5 %
Suncor Énergie Inc.	6,3 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,9 %
Banque Royale du Canada	4,7 %
Canadian Natural Resources Ltd.	4,1 %
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	3,6 %
Power Corporation du Canada ¹⁾	3,4 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,0 %
Cenovus Energy Inc.	2,9 %
Société aurifère Barrick	2,8 %
Goldcorp Inc.	2,6 %
Thomson Reuters Corp.	2,3 %
BCE Inc.	2,1 %
Société d'énergie Talisman Inc.	1,9 %
La Société de Gestion AGF Limitée	1,8 %
Accenture PLC	1,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6 %
Microsoft Corp.	1,6 %
Astral Media Inc.	1,5 %
Rogers Communications Inc.	1,5 %
Omnicom Group Inc.	1,5 %
TransCanada Corp.	1,4 %
Financière Sun Life inc.	1,4 %
Diageo PLC	1,4 %
U.S. Bancorp	1,3 %

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	67,8 %
---	---------------

1) L'émetteur de ce titre est affilié à Corporation Financière Mackenzie.

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2011 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles 60 jours après la fin de chaque trimestre, sauf au 31 mars, la date de fin d'exercice du Fonds, où elles sont disponibles 90 jours après.

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. La période comptable terminée le 31 mars 2009 est une période de neuf mois et les autres périodes comptables sont des périodes de 12 mois. Toutefois, 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 de chaque série se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série A	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Actif net, au début²	16,88	11,81	17,35	19,83	17,27
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,48	0,51	0,42	0,56	0,60
Total des charges	(0,41)	(0,37)	(0,25)	(0,44)	(0,45)
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,29)	0,46	(0,72)	(0,16)	0,66
Gains (pertes) non réalisé(e)s	1,69	4,61	(4,95)	(2,36)	2,21
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³	1,47	5,21	(5,50)	(2,40)	3,02
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes)	(0,01)	–	–	–	(0,05)
Des dividendes	(0,03)	(0,13)	(0,10)	(0,09)	(0,20)
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,21)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales⁴	(0,04)	(0,13)	(0,10)	(0,09)	(0,46)
Actif net, à la fin	18,44	16,88	11,81	17,35	19,86

- 1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et n'ont pas pour but d'être un rapprochement entre l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences se trouve dans les *Notes complémentaires*.
- 2) Le Fonds a adopté le chapitre 3855 « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation » du *Manuel de l'ICCA* le 1^{er} juillet 2007. La différence, s'il y a lieu, entre l'actif net par titre au début le 1^{er} juillet 2007 et l'actif net par titre à la fin au 30 juin 2007 dans le tableau ci-dessus représente l'incidence de l'adoption initiale de cette nouvelle convention comptable.
- 3) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- 4) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

Série F	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Actif net, au début²	13,19	9,20	13,53	15,44	13,47
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,37	0,40	0,33	0,44	0,47
Total des charges	(0,18)	(0,16)	(0,11)	(0,19)	(0,19)
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,28)	0,31	(0,54)	(0,07)	0,49
Gains (pertes) non réalisé(e)s	1,31	3,60	(3,86)	(1,84)	1,72
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³	1,22	4,15	(4,18)	(1,66)	2,49
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes)	(0,03)	–	–	–	(0,04)
Des dividendes	(0,09)	(0,19)	(0,17)	(0,19)	(0,27)
Des gains en capital	–	–	–	(0,01)	(0,22)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales⁴	(0,12)	(0,19)	(0,17)	(0,20)	(0,53)
Actif net, à la fin	14,47	13,19	9,20	13,53	15,46

Série F8	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Actif net, au début²	10,81	7,99	12,51	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,30	0,34	0,30	0,32	s.o.
Total des charges	(0,15)	(0,14)	(0,10)	(0,13)	s.o.
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,04)	0,28	(0,29)	(0,38)	s.o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s	1,05	3,05	(3,47)	(1,33)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³	1,16	3,53	(3,56)	(1,52)	s.o.
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes)	(0,03)	–	–	–	s.o.
Des dividendes	(0,04)	(0,18)	(0,14)	(0,30)	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	(0,03)	s.o.
Remboursement de capital	(0,77)	(0,57)	(0,61)	(0,55)	s.o.
Distributions annuelles totales⁴	(0,84)	(0,75)	(0,75)	(0,88)	s.o.
Actif net, à la fin	11,04	10,81	7,99	12,51	s.o.

FONDS DE DIVIDENDES MACKENZIE MAXXUM



RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice terminé le 31 mars 2011

DIVIDENDES CANADIENS

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

	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Série G					
Actif net, au début²	10,27	7,18	10,55	12,06	10,51
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,29	0,31	0,26	0,34	0,37
Total des charges	(0,20)	(0,17)	(0,12)	(0,21)	(0,21)
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,27)	0,35	(0,50)	(0,09)	0,40
Gains (pertes) non réalisé(e)s	1,02	2,81	(3,01)	(1,44)	1,34
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³	0,84	3,30	(3,37)	(1,40)	1,90
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes)	(0,02)	–	–	0,01	(0,04)
Des dividendes	(0,04)	(0,12)	(0,09)	(0,11)	(0,16)
Des gains en capital	–	–	–	(0,01)	(0,15)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales⁴	(0,06)	(0,12)	(0,09)	(0,11)	(0,35)
Actif net, à la fin	11,25	10,27	7,18	10,55	12,08
Série I					
Actif net, au début²	13,52	9,45	13,89	15,87	13,81
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,38	0,41	0,34	0,45	0,48
Total des charges	(0,23)	(0,20)	(0,14)	(0,24)	(0,23)
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,16)	0,64	(0,52)	(0,17)	0,47
Gains (pertes) non réalisé(e)s	1,34	3,70	(3,97)	(1,89)	1,77
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³	1,33	4,55	(4,29)	(1,85)	2,49
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes)	(0,02)	–	–	–	(0,04)
Des dividendes	(0,06)	(0,18)	(0,14)	(0,15)	(0,24)
Des gains en capital	–	–	–	(0,01)	(0,21)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales⁴	(0,08)	(0,18)	(0,14)	(0,16)	(0,49)
Actif net, à la fin	14,82	13,52	9,45	13,89	15,89

	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Série J					
Actif net, au début²	12,74	8,91	10,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,37	0,39	0,20	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,27)	(0,24)	(0,08)	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,10	(0,02)	0,89	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s	1,31	3,48	(2,38)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³	1,51	3,61	(1,37)	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes)	(0,01)	–	–	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,04)	(0,14)	(0,05)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales⁴	(0,05)	(0,14)	(0,05)	s.o.	s.o.
Actif net, à la fin	13,95	12,74	8,91	s.o.	s.o.
Série O					
Actif net, au début²	10,90	7,59	11,40	13,07	11,48
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,33	0,27	0,37	0,39
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,13)	(0,05)	(0,98)	(0,40)	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	1,12	2,98	(3,15)	(1,55)	1,45
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³	1,30	3,24	(3,87)	(1,60)	1,89
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes)	(0,06)	–	–	–	(0,06)
Des dividendes	(0,14)	(0,26)	(0,38)	(0,35)	(0,35)
Des gains en capital	–	–	–	(0,02)	(0,29)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales⁴	(0,20)	(0,26)	(0,38)	(0,37)	(0,70)
Actif net, à la fin	12,00	10,90	7,59	11,40	13,09

FONDS DE DIVIDENDES MACKENZIE MAXXUM



RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice terminé le 31 mars 2011

DIVIDENDES CANADIENS

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

Série R	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Actif net, au début²	8,35	5,82	8,56	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,23	0,25	0,21	0,28	s.o.
Total des charges	—	—	—	—	s.o.
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,70)	0,18	(0,22)	(0,14)	s.o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,81	2,28	(2,45)	(1,17)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³	0,34	2,71	(2,46)	(1,03)	s.o.
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes)	(0,06)	—	—	—	s.o.
Des dividendes	(0,15)	(0,22)	(0,17)	(0,33)	s.o.
Des gains en capital	—	—	—	(0,03)	s.o.
Remboursement de capital	—	—	—	—	s.o.
Distributions annuelles totales⁴	(0,21)	(0,22)	(0,17)	(0,36)	s.o.
Actif net, à la fin	9,13	8,35	5,82	8,56	s.o.
Série S	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Actif net, au début²	17,17	11,96	17,60	20,11	17,59
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,49	0,52	0,43	0,57	0,61
Total des charges	—	—	—	(0,01)	—
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,21)	0,36	(0,55)	(0,14)	0,64
Gains (pertes) non réalisé(e)s	1,73	4,68	(5,02)	(2,40)	2,25
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³	2,01	5,56	(5,14)	(1,98)	3,50
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes)	(0,10)	—	—	—	(0,08)
Des dividendes	(0,23)	(0,44)	(0,36)	(0,49)	(0,53)
Des gains en capital	—	—	—	(0,03)	(0,39)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴	(0,33)	(0,44)	(0,36)	(0,52)	(1,00)
Actif net, à la fin	18,90	17,17	11,96	17,60	20,14

Série T6	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Actif net, au début²	11,22	8,21	12,68	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,35	0,30	0,38	s.o.
Total des charges	(0,26)	(0,24)	(0,17)	(0,29)	s.o.
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,09)	(0,02)	(0,40)	0,61	s.o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s	1,11	3,14	(3,53)	(1,61)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³	1,08	3,23	(3,80)	(0,91)	s.o.
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes)	(0,01)	—	(0,01)	(0,01)	s.o.
Des dividendes	(0,02)	(0,10)	(0,06)	(0,08)	s.o.
Des gains en capital	—	—	—	—	s.o.
Remboursement de capital	(0,63)	(0,47)	(0,49)	(0,72)	s.o.
Distributions annuelles totales⁴	(0,66)	(0,57)	(0,56)	(0,81)	s.o.
Actif net, à la fin	11,58	11,22	8,21	12,68	s.o.
Série T8	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Actif net, au début²	10,65	7,95	12,54	15,57	14,41
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,29	0,33	0,29	0,42	0,48
Total des charges	(0,25)	(0,24)	(0,17)	(0,33)	(0,36)
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,30)	0,27	0,07	(0,20)	(0,12)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	1,01	3,01	(3,45)	(1,78)	1,75
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³	0,75	3,37	(3,26)	(1,89)	1,75
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes)	(0,01)	—	(0,01)	0,01	(0,01)
Des dividendes	(0,02)	(0,09)	(0,06)	(0,08)	(0,07)
Des gains en capital	—	—	—	(0,01)	(0,06)
Remboursement de capital	(0,80)	(0,65)	(0,68)	(1,13)	(1,19)
Distributions annuelles totales⁴	(0,83)	(0,74)	(0,75)	(1,21)	(1,33)
Actif net, à la fin	10,75	10,65	7,95	12,54	15,59

FONDS DE DIVIDENDES MACKENZIE MAXXUM



RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice terminé le 31 mars 2011

DIVIDENDES CANADIENS

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

	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Série Quadrus					
Actif net, au début²	16,97	11,87	17,43	19,94	17,36
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,49	0,51	0,42	0,56	0,60
Total des charges	(0,42)	(0,37)	(0,25)	(0,44)	(0,45)
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,24)	0,41	(0,68)	(0,17)	0,63
Gains (pertes) non réalisé(e)s	1,70	4,64	(4,98)	(2,38)	2,22
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³	1,53	5,19	(5,49)	(2,43)	3,00
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes)	(0,02)	–	–	–	(0,05)
Des dividendes	(0,03)	(0,13)	(0,09)	(0,09)	(0,19)
Des gains en capital	–	–	–	(0,01)	(0,21)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales⁴	(0,05)	(0,13)	(0,09)	(0,10)	(0,45)
Actif net, à la fin	18,53	16,97	11,87	17,43	19,97
Série H					
Actif net, au début²	13,94	9,74	14,31	16,35	14,22
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,40	0,42	0,35	0,46	0,49
Total des charges	(0,19)	(0,17)	(0,12)	(0,21)	(0,22)
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,05)	0,40	(0,23)	(0,15)	0,49
Gains (pertes) non réalisé(e)s	1,41	3,81	(4,10)	(1,95)	1,82
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³	1,57	4,46	(4,10)	(1,85)	2,58
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes)	(0,04)	–	–	–	(0,04)
Des dividendes	(0,09)	(0,22)	(0,17)	(0,19)	(0,25)
Des gains en capital	–	–	–	(0,01)	(0,21)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales⁴	(0,13)	(0,22)	(0,17)	(0,20)	(0,50)
Actif net, à la fin	15,30	13,94	9,74	14,31	16,37

	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Série D5					
Actif net, au début²	22,50	16,24	15,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,65	0,69	0,05	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,54)	(0,50)	(0,02)	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,06	(0,77)	1,64	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s	2,29	6,25	(0,55)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³	3,46	5,67	1,12	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes)	(0,02)	–	–	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,02)	(0,21)	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(1,06)	(0,63)	(0,06)	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales⁴	(1,10)	(0,84)	(0,06)	s.o.	s.o.
Actif net, à la fin	23,46	22,50	16,24	s.o.	s.o.
Série D8					
Actif net, au début²	10,08	7,52	11,86	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,28	0,32	0,28	0,38	s.o.
Total des charges	(0,24)	(0,22)	(0,16)	(0,29)	s.o.
Gains (pertes) réalisé(e)s	–	0,24	(0,76)	(0,39)	s.o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,98	2,85	(3,27)	(1,62)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³	1,02	3,19	(3,91)	(1,92)	s.o.
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes)	(0,01)	–	(0,01)	0,01	s.o.
Des dividendes	(0,02)	(0,09)	(0,06)	(0,09)	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	(0,01)	s.o.
Remboursement de capital	(0,76)	(0,61)	(0,64)	(1,06)	s.o.
Distributions annuelles totales⁴	(0,79)	(0,70)	(0,71)	(1,15)	s.o.
Actif net, à la fin	10,18	10,08	7,52	11,86	s.o.

FONDS DE DIVIDENDES MACKENZIE MAXXUM



RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice terminé le 31 mars 2011

DIVIDENDES CANADIENS

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ^{1, 2}	1 218 085	1 288 038	917 650	1 438 454	1 643 411
Titres en circulation (en milliers) ¹	65 986	76 207	77 314	82 668	82 755
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,47	2,40	2,38	2,35	2,36
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ³	2,47	2,40	2,38	2,35	2,36
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,16	0,05	0,07	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	51,27	18,75	19,61	19,04	18,31
Valeur liquidative par titre (\$) ²	18,46	16,90	11,87	17,40	s.o.

Série F	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ^{1, 2}	4 967	5 860	3 913	6 286	6 103
Titres en circulation (en milliers) ¹	343	444	423	463	395
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,38	1,35	1,33	1,29	1,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ³	1,38	1,35	1,33	1,29	1,31
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,16	0,05	0,07	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	51,27	18,75	19,61	19,04	18,31
Valeur liquidative par titre (\$) ²	14,48	13,21	9,25	13,57	s.o.

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

2) Les données sur la valeur liquidative présentées dans le présent tableau sont utilisées aux fins de l'évaluation du Fonds et du calcul des rendements par série. En raison des exigences du chapitre 3855 « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation » du *Manuel de l'ICCA*, ces valeurs liquidatives peuvent différer des montants indiqués dans les états financiers et la valeur liquidative par titre indiquée dans le présent tableau peut différer du montant de fin de période figurant dans le tableau Actif net par titre du Fonds de la présente rubrique. Les chiffres des périodes antérieures à la modification des exigences de déclaration ne sont pas présentés car ils sont conformes aux états financiers et au tableau Actif net par titre du Fonds ci-dessus.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si une série est 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 et Quadrus peuvent renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à leur gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

4) 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.

5) 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 du portefeuille 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.

6) Les frais de gestion pour les titres de série O sont négociables par l'investisseur et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans la série O, et non par le Fonds. Depuis le 3 novembre 2010, les frais d'administration pour les titres de série O sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans la série O, et non par le Fonds. Avant cette date, le taux des frais d'administration pour les titres de série O était de 0,15 %, lequel était payé par le Fonds.

Série F8	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ^{1, 2}	100	90	62	90	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	9	8	8	7	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,42	1,38	1,35	1,31	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ³	1,42	1,38	1,35	1,31	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,16	0,05	0,07	0,04	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	51,27	18,75	19,61	19,04	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$) ²	11,05	10,83	8,04	12,55	s.o.

Série G	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ^{1, 2}	29 344	37 591	31 097	51 987	59 805
Titres en circulation (en milliers) ¹	2 606	3 655	4 311	4 912	4 952
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,93	1,88	1,85	1,82	1,83
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ³	1,93	1,88	1,85	1,82	1,83
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,16	0,05	0,07	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	51,27	18,75	19,61	19,04	18,31
Valeur liquidative par titre (\$) ²	11,26	10,28	7,21	10,58	s.o.

Série I	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ^{1, 2}	3 997	4 944	3 793	5 090	6 042
Titres en circulation (en milliers) ¹	269	365	399	365	380
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,76	1,67	1,67	1,64	1,50
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ³	1,76	1,67	1,67	1,64	1,50
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,16	0,05	0,07	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	51,27	18,75	19,61	19,04	18,31
Valeur liquidative par titre (\$) ²	14,84	13,54	9,50	13,94	s.o.

FONDS DE DIVIDENDES MACKENZIE MAXXUM



RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice terminé le 31 mars 2011

DIVIDENDES CANADIENS

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série J	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ^{1, 2}	1 184	381	174	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	85	30	19	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,10	2,04	2,04	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ³	2,10	2,04	2,04	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,16	0,05	0,07	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	51,27	18,75	19,61	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$) ²	13,97	12,76	8,96	s.o.	s.o.
Série O	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ^{1, 2}	3 491	2 537	649	29 897	105 168
Titres en circulation (en milliers) ¹	291	232	85	2 615	8 034
Ratio des frais de gestion (%) ^{3, 6}	0,09	0,16	0,16	0,16	0,06
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ^{3, 6}	0,09	0,16	0,16	0,16	0,06
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,16	0,05	0,07	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	51,27	18,75	19,61	19,04	18,31
Valeur liquidative par titre (\$) ²	12,01	10,91	7,63	11,43	s.o.
Série R	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ^{1, 2}	90 707	181 168	114 280	147 245	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	9 920	21 666	19 530	17 153	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ³	—	—	—	—	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ³	—	—	—	—	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,16	0,05	0,07	0,04	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	51,27	18,75	19,61	19,04	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$) ²	9,14	8,36	5,85	8,58	s.o.

Série S	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ^{1, 2}	433 888	414 674	265 111	442 735	569 271
Titres en circulation (en milliers) ¹	22 935	24 121	22 046	25 076	28 265
Ratio des frais de gestion (%) ³	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ³	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,16	0,05	0,07	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	51,27	18,75	19,61	19,04	18,31
Valeur liquidative par titre (\$) ²	18,92	17,19	12,03	17,66	s.o.
Série T6	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ^{1, 2}	2 631	1 857	629	781	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	227	165	76	61	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,41	2,33	2,33	2,34	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ³	2,41	2,33	2,33	2,34	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,16	0,05	0,07	0,04	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	51,27	18,75	19,61	19,04	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$) ²	11,59	11,24	8,26	12,72	s.o.
Série T8	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ^{1, 2}	15 547	22 576	15 866	16 683	15 171
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 445	2 118	1 986	1 327	974
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,48	2,40	2,38	2,35	2,36
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ³	2,48	2,40	2,38	2,35	2,37
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,16	0,05	0,07	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	51,27	18,75	19,61	19,04	18,31
Valeur liquidative par titre (\$) ²	10,76	10,66	7,99	12,58	s.o.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série Quadrus	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ^{1, 2}	355 119	346 732	234 976	352 302	407 171
Titres en circulation (en milliers) ¹	19 144	20 407	19 697	20 148	20 394
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,47	2,40	2,38	2,35	2,38
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ³	2,47	2,40	2,38	2,35	2,38
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,16	0,05	0,07	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	51,27	18,75	19,61	19,04	18,31
Valeur liquidative par titre (\$) ²	18,55	16,99	11,93	17,49	s.o.

Série H	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ^{1, 2}	6 396	5 230	3 671	4 478	5 039
Titres en circulation (en milliers) ¹	418	375	375	312	308
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,37	1,35	1,33	1,40	1,41
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ³	1,37	1,35	1,33	1,40	1,41
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,16	0,05	0,07	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	51,27	18,75	19,61	19,04	18,31
Valeur liquidative par titre (\$) ²	15,31	13,96	9,79	14,36	s.o.

Série D5	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ^{1, 2}	253	55	4	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	11	2	0,2	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,45	2,35	2,36	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ³	2,45	2,35	2,36	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,16	0,05	0,07	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	51,27	18,75	19,61	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$) ²	23,48	22,54	16,32	s.o.	s.o.

Série D8	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ^{1, 2}	1 909	1 552	1 049	1 303	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	187	154	139	109	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,45	2,35	2,35	2,36	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ³	2,45	2,35	2,35	2,36	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,16	0,05	0,07	0,04	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	51,27	18,75	19,61	19,04	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$) ²	10,19	10,10	7,56	11,90	s.o.

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Les frais de gestion du Fonds ont été utilisés par Mackenzie pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement, à l'analyse des placements, à la formulation de recommandations, à la prise de décisions quant aux placements, à la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et à 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.

Services d'investissement Quadrus Ltée (« Quadrus »), une filiale de Mackenzie, est le distributeur principal des titres de série Quadrus, de série H, de série N, de série D5 et de série D8 du Fonds, le cas échéant, et reçoit une portion des frais de gestion versés à Mackenzie par le Fonds. Dans le cadre de cette entente, Quadrus avait droit à environ 78 % du total des frais de gestion que Mackenzie a reçu de la Gamme de fonds Quadrus au cours de l'exercice. En tant que distributeur principal des séries susmentionnées du Fonds, Quadrus est responsable de payer certains frais administratifs ainsi que tous les versements liés à la distribution aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans ces titres du 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., Services Valeurs Mobilières M.R.S. Inc., IPC Investment Corporation, Services financiers Groupe Investors Inc., M.R.S. Inc., Corporation des Correspondants M.R.S. et Services financiers Partenaires en planification Ltée.

Par ailleurs, environ 40 % du total des frais de gestion payés par tous les fonds Mackenzie au cours de l'exercice ont été utilisés 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 34 % des frais de gestion payés par toutes 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.

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Le Fonds peut avoir fait l'objet de nombre de modifications, tel une réorganisation 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 octobre 1986

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.mackenziefinancial.com)

Les titres de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$.

Les titres de série E 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 250 000 \$.

Les titres de série F 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 \$; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie.

Les titres de série 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, qui investissent un minimum de 5 000 \$ et qui désirent recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 8 % par année.

Les titres de série G sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ et qui sont participants à un REER, RPDB, CELI ou régime de pension collectif.

Les titres de série I ne sont plus offerts à la vente.

Les titres de série J sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 250 000 \$.

Les titres de série O sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui ont conclu une entente avec Mackenzie en vue de la mise sur pied d'un compte de série O; ils sont également proposés à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales. Mackenzie peut supprimer le montant de placement minimum pour certains employés de Mackenzie et de ses filiales, et pour les investisseurs dans le Service d'architecture de portefeuille ou dans le Service d'architecture ouverte.

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds affiliés et à certains investisseurs institutionnels relativement à des ententes de fonds de fonds.

Les titres de série S sont offerts à la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie, à la Great-West, compagnie d'assurance-vie, à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et à certains autres fonds communs, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Les titres de série T6 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 5 000 \$ et qui désirent recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % par année.

Les titres de série T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 5 000 \$ et qui désirent recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 8 % par année.

Les titres de série Z sont offerts à d'autres fonds Mackenzie.

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Séries distribuées par Services d'investissement Quadrus Itée (255, avenue Dufferin, London, Ontario, N6A 4K1; 1-888-532-3322; www.gammedefondsquadrus.com)

Les titres de série Quadrus sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ et sont distribués uniquement par Services d'investissement Quadrus Itée (« Quadrus »).

Les titres de série H sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais périodiques établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération, ou aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par un courtier autorisé de Quadrus et qui sont assujettis à des frais périodiques établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération, ou à tout autre investisseur pour lequel Quadrus n'engage pas de frais de distribution. Les titres de série H sont distribués uniquement par Quadrus.

Les titres de série N sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 5 000 000 \$ et qui ont conclu une entente avec Mackenzie en vue de la mise sur pied d'un compte de série N; ils sont également proposés à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales. Mackenzie peut supprimer le montant de placement minimum pour certains employés de Mackenzie et de ses filiales, et pour les comptes institutionnels qui devraient excéder 5 000 000 \$ dans une période de temps acceptable pour Mackenzie.

Les titres de série D5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 5 000 \$ et qui désirent recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % par année et ils sont distribués uniquement par Quadrus.

Les titres de série D8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 5 000 \$ et qui désirent recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 8 % par année et ils sont distribués uniquement par Quadrus.

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 dans le cadre du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais dans le cadre 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 dans le cadre de chaque mode de souscription et les frais dans le cadre 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.

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration*	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2011	31 mars 2010
Série A	15 octobre 1986	2,00 %	0,22 %	18,46	16,90
Série E	Aucun émis	0,80 %	0,20 %	—	—
Série F	20 août 2002	1,00 %	0,22 %	14,48	13,21
Série F8	26 septembre 2007	1,00 %	0,24 %	11,05	10,83
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,50 %	0,22 %	11,26	10,28
Série I	24 janvier 2003	1,35 %	0,24 %	14,84	13,54
Série J	10 octobre 2008	1,70 %	0,20 % ¹⁾	13,97	12,76
Série O	25 février 2004	— ²⁾	— ²⁾	12,01	10,91
Série R	3 juillet 2007	— ³⁾	— ³⁾	9,14	8,36
Série S	1 ^{er} janvier 2001	— ⁴⁾	0,025 %	18,92	17,19
Série T6	31 juillet 2007	2,00 %	0,22 %	11,59	11,24
Série T8	1 ^{er} mai 2006	2,00 %	0,22 %	10,76	10,66
Série Z	Aucun émis	— ³⁾	— ³⁾	—	—
Série Quadrus	15 octobre 1986	2,00 %	0,22 %	18,55	16,99
Série H	8 janvier 2001	1,00 % ⁵⁾	0,22 %	15,31	13,96
Série N	Aucun émis	— ⁶⁾	0,15 %	—	—
Série D5	11 mars 2009	2,00 %	0,24 %	23,48	22,54
Série D8**	12 juillet 2007	2,00 %	0,24 %	10,19	10,10

* Ne comprend pas tout ajustement relatif aux frais d'exploitation, le cas échéant.

** Le 8 juillet 2008, la série D du Fonds, laquelle verse mensuellement une distribution annuelle de 8 % (en fonction de la valeur liquidative par année à la fin du plus récent exercice financier terminé) a été renommée série D8. En même temps que ce changement, Mackenzie a lancé une nouvelle série D5 possédant toutes les caractéristiques de la série D d'origine, mais versant mensuellement une distribution annuelle de 5 % (en fonction de la valeur liquidative par année à la fin du plus récent exercice financier terminé).

- 1) Le 3 novembre 2010, les frais d'administration pour les titres de série J sont passés de 0,24 % à 0,20 %.
- 2) Les frais de gestion pour les titres de série O sont négociables par l'investisseur et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans la série O, et non par le Fonds. Depuis le 3 novembre 2010, les frais d'administration pour les titres de série O sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans la série O, et non par le Fonds. Avant cette date, le taux des frais d'administration pour les titres de série O était de 0,15 %, lequel était payé par le Fonds.
- 3) Aucuns frais de gestion ou frais d'administration ne sont imputés à l'investisseur ou au Fonds quant aux titres de série R et de série Z.
- 4) Les frais de gestion pour les titres de série S sont négociables par l'investisseur et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans la série S, et non par le Fonds.
- 5) Avant le 8 juillet 2008, les frais de gestion pour la série H étaient imputés au Fonds à un taux de 1,10 %.
- 6) Les frais de gestion pour les titres de série N sont négociables par l'investisseur et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans la série N, et non par le Fonds.