

Mackenzie PLACEMENTS*



Charles R. Sims

Président et chef de la direction
Corporation Financière Mackenzie

POINTS SAILLANTS

- L'actif géré moyen se chiffrait à 66,8 G\$, soit une hausse de 4,2 % par rapport à l'exercice précédent.
- Le total des ventes de la société s'est établi à 10,3 G\$, comparativement à 12,2 G\$ en 2010.
- Au 31 décembre 2011, le total de l'actif géré se chiffrait à 61,7 G\$, en baisse de 9,8 % par rapport à la fin de l'exercice précédent, principalement en raison du recul des marchés boursiers canadiens et internationaux au cours de l'exercice. L'actif géré des comptes institutionnels, des comptes gérés à titre de sous-conseiller et autres s'est chiffré à 22,5 G\$, en baisse de 9,6 % par rapport à l'exercice précédent.

Mackenzie fournit des services de gestion de placements sous forme de produits diversifiés grâce à des services exclusifs de recherche en placements et à des professionnels en placements chevronnés. Nos services de placement sont distribués aux investisseurs institutionnels comme aux investisseurs de détail par l'entremise de nombreux canaux de distribution.

RAPPORT SUR LES ACTIVITÉS

En 2011, Mackenzie a continué à se concentrer sur la croissance des activités, l'innovation et la souplesse de réaction, ainsi que sur le développement professionnel. Sur le plan de la croissance des activités, l'actif géré moyen a augmenté de 4,2 %.

Notre gamme de produits a évolué encore une fois cette année, les changements visant à donner plus de souplesse aux gestionnaires de portefeuilles et à simplifier la gamme de produits offerts pour les conseillers et les investisseurs.

Mackenzie a fait passer tous ses clients des programmes de répartition de l'actif aux fonds Symétrie Un et a simplifié ses produits et services de répartition stratégique de l'actif. Les placements des investisseurs qui se trouvaient dans les anciens programmes de répartition stratégique de l'actif STAR et Keystone ainsi que dans les Fonds Portefeuilles Keystone ont été transférés dans les fonds Symétrie Un.

Le 2 septembre 2011, Mackenzie a conclu une entente avec B2B Trust, une filiale de la Banque Laurentienne, aux termes de laquelle B2B Trust acquerrait la totalité de M.R.S. Trust Company et de M.R.S. Inc. (« M.R.S. ») dans le cadre d'une transaction d'achat d'actions. La transaction a été conclue le 16 novembre 2011. La vente de M.R.S. permettra à la société de concentrer l'ensemble de ses ressources et de ses énergies sur son activité principale, soit la gestion de placements.

La qualité des contacts téléphoniques du service à la clientèle a continué de s'améliorer au cours de l'exercice. Nous avons continué d'investir dans notre initiative d'optimisation des activités, notamment grâce à des investissements continus dans la technologie et l'amélioration des processus.

GESTION DE PLACEMENTS

La marque Mackenzie comprend une stratégie de sous-marques dans sa gamme de produits de détail, incluant Cundill, Ivy, Maxxum, Sentinelle, Focus, Saxon et Universal pour mettre en valeur les divers styles et objectifs de placement disponibles au sein de notre gamme de produits diversifiée. Nous offrons également des solutions de répartition de l'actif multigestionnaire par l'entremise de Symmetry et de structures de fonds de fonds. La qualité et l'exhaustivité des services de recherche en placements ainsi que le talent des

gestionnaires de portefeuilles et des sous-conseillers de Mackenzie ont contribué à la capacité de la société de fournir aux clients des rendements à long terme de façon continue. Au 31 décembre 2011, 79 % de l'actif des fonds de Mackenzie obtenait une cote de trois, de quatre ou de cinq étoiles attribuée par Morningstar¹.

En 2011, Mackenzie a reçu sept prix Lipper, et des fonds de bon nombre de ses marques ont été récompensés. Le Fonds de valeur Mackenzie Cundill et le Fonds de revenu Mackenzie Sentinelle ont reçu le prix pour le meilleur rendement sur dix ans ajusté en fonction du risque pour la troisième année consécutive. De plus, M. Paul Musson, portefeuilliste principal de la famille Ivy de Mackenzie, a été nommé Gestionnaire de fonds d'actions étrangères de l'année lors du Gala canadien du placement Morningstar 2011. La Catégorie Mackenzie Ivy Européen a également été consacrée meilleur fonds de sa catégorie en se voyant décerner le prix du Meilleur fonds d'actions européennes pour la quatrième année d'affilée.

DISTRIBUTION

La force du réseau de distribution de détail de Mackenzie réside dans nos relations de longue date et croissantes avec des conseillers des consultants et des représentants financiers dans tous les secteurs de nos canaux de distribution. Ces relations permettent une distribution efficace des produits de la société par l'entremise de courtiers de détail, de conseillers financiers, d'agents d'assurance, de

banques, de sociétés d'experts-conseils en régimes de retraite et d'institutions financières, procurant ainsi l'une des plus vastes plateformes de distribution de détail pour une société de placement au Canada.

Grâce au recentrage de ses équipes de vente sur les marchés institutionnel et de détail et les alliances stratégiques, Mackenzie est en bonne position pour répondre aux besoins de différents types d'investisseurs dans tous ses canaux de distribution : assurance, régimes de retraite collectifs, régimes de pension, relations de sous-conseillers, entreprises et particuliers qui font affaire avec un conseiller financier. De nouvelles fonctions ont été créées à la direction de la distribution, du secteur des produits et du marketing et du secteur institutionnel afin de rendre la structure conforme au nouveau modèle de distribution.

SERVICE

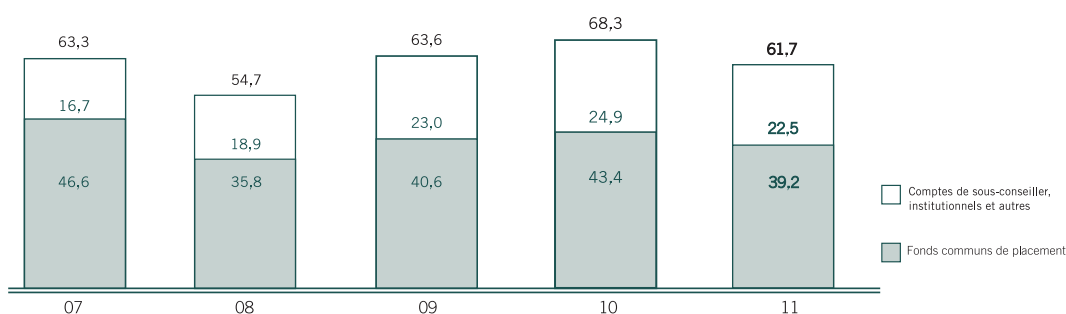
Nous nous engageons à fournir un service de première qualité à tous nos clients, et ce, de façon constante, tout en cherchant à améliorer l'efficacité des coûts.

Mackenzie s'est classée au premier rang de l'étude comparative des courtiers de fonds communs de placement menée par l'IFIC en 2011 dans les catégories de la satisfaction à l'égard de la qualité du service et du soutien et de l'évolution de la facilité de faire des affaires. Nous nous sommes classés au-dessus de la moyenne du secteur dans l'étude comparative des conseillers en fonds communs de placement menée par l'IFIC pour ce qui est de la satisfaction à l'égard de la qualité du service et du soutien.

L'information des conseillers et des investisseurs est

Total de l'actif géré

Aux 31 décembre (en G\$)



demeurée une priorité absolue tout au long d'un exercice qui s'est révélé mouvementé sur les marchés mondiaux. Le tremblement de terre et le tsunami au Japon, l'abaissement de la note de crédit des États-Unis et la crise de la dette européenne ont créé un climat d'incertitude économique, qui s'est répercuté sur la confiance des investisseurs.

Mackenzie a pu offrir du soutien constant et assurer des communications continues; en effet, les représentants de la société ont rencontré régulièrement les conseillers pour les aider à livrer des produits de placement permettant aux clients d'atteindre leurs objectifs financiers. De la même façon, l'Université Mackenzie et d'autres programmes de formation des conseillers ont présenté des points de vue sur les marchés financiers et proposé des stratégies en vue d'aider les conseillers et leurs clients à composer avec les défis en matière de placements.

En juillet, Mackenzie a lancé l'*Aperçu du fonds*, un nouveau document conçu pour faciliter la recherche et l'utilisation, par les investisseurs, des renseignements importants sur un fonds. Les données présentées comprennent les principaux placements, la répartition de l'actif, les risques, de même que les coûts liés à l'achat et à la détention d'un fonds. Un *Aperçu du fonds* est préparé pour chaque catégorie ou série de fonds communs de placement de Mackenzie offert par voie de prospectus. Les investisseurs peuvent consulter ces documents sur notre site Web ou les obtenir sur demande.

ACCENT SUR LES PRODUITS

Notre gamme de produits a continué d'évoluer grâce au lancement d'un certain nombre de produits au cours de l'exercice. Mackenzie a lancé la Catégorie Mackenzie Saxon revenu de dividendes, une version efficiente sur le plan fiscal du Fonds de revenu de dividendes Mackenzie Saxon, et le Fonds Bouclier canadien, auparavant un fonds d'investissement à capital fixe,

Mackenzie cherche à offrir à ses clients des solutions de placement novatrices de première qualité et à maintenir un solide rendement à long terme pour toutes ses gammes de produits.

a été converti en un fonds d'investissement à capital variable appelé Fonds Bouclier canadien Mackenzie Universal.

Le lancement des nouvelles séries E, J et O, ajoutées à certains nouveaux fonds, permet une plus grande flexibilité sur le plan de la tarification.

En novembre, Mackenzie est devenue l'un des rares distributeurs de fonds communs de placement à offrir un régime enregistré d'épargne-invalidité (le « REEI »). Le REEI est un programme du gouvernement fédéral qui a pour objectif d'aider les particuliers et les familles à épargner et à assurer ainsi la sécurité financière à long terme des Canadiens handicapés. Les cotisations peuvent être investies et l'imposition sur la croissance du placement est reportée. En outre, le gouvernement fédéral offre des subventions et des obligations afin d'aider les bénéficiaires à épargner à long terme.

RESPONSABILITÉ SOCIALE D'ENTREPRISE

En 2011, Mackenzie a mis sur pied des activités et des programmes qui, tout en soutenant notre engagement constant à l'égard du développement économique, contribuent à améliorer la qualité de vie de nos employés, de notre secteur et de nos collectivités.

Initiatives des employés

- Sur le plan de la diversité, Mackenzie a noué un partenariat avec le Toronto Regional Immigrant Employment Council. Nos employés ont conseillé de nouveaux immigrants et les ont aidés à intégrer

le marché du travail en créant des réseaux professionnels, en améliorant leurs compétences en recherche d'emploi et en développant leurs habiletés culturelles.

Activités

- L'engagement de longue date de Mackenzie à l'égard de l'éducation et de la littératie financière se traduit de différentes façons : l'Université Mackenzie, la tenue d'une journée de formation qui permet aux conseillers de partout au Canada d'approfondir leurs connaissances et d'élargir leurs compétences et dont le 17^e semestre s'est terminé en 2011, ainsi que diverses ressources en ligne et imprimées à l'intention des investisseurs, notamment la publication intitulée *Comment élever des jeunes qui ont le sens de l'argent*.

Engagement dans le secteur

- Mackenzie joue un rôle de leader dans les activités du secteur des fonds d'investissement et des services financiers grâce à sa présence au sein d'importantes associations du secteur. Mackenzie assure actuellement la présidence du conseil d'administration de l'Institut des fonds d'investissement du Canada (l'« IFIC »).
- Mackenzie siège également au conseil d'administration de la Toronto Financial Services Alliance, une initiative en partenariat public/privé regroupant des particuliers qui souhaitent accroître et promouvoir la compétitivité de Toronto à titre de premier centre de services financiers en Amérique du Nord.

Activités communautaires

- Nous soutenons des organisations caritatives à l'échelle nationale par l'entremise de la Fondation de bienfaisance Financière Mackenzie, de notre programme de dons et de notre programme de bénévolat d'employés. Nous favorisons les

organisations caritatives qui viennent en aide aux enfants, aux jeunes et aux jeunes adultes démunis, en difficulté ou malades, particulièrement les enfants et les jeunes à risques. Nous mettons également l'accent sur la littératie financière.

- Chaque année, tous les employés de Mackenzie peuvent consacrer une journée payée à des activités de bénévolat dans leur collectivité. Les personnes qui s'engagent à donner 40 heures ou plus à la collectivité peuvent choisir un organisme de bienfaisance enregistré à qui sera remis en leur nom un don de 500 \$.
- Le Fonds philanthropique Mackenzie constitue, pour les Canadiens, un programme de dons à vocation arrêtée par le donateur, conçu pour que ce dernier puisse gérer ses dons de charité continus et transmettre son propre héritage communautaire. Créé en collaboration avec la Fondation de philanthropie stratégique, ce programme renforce les capacités de centaines d'organisations caritatives partout au Canada.
- Au cours de chacune des quatre dernières années, Mackenzie a désigné l'ado le plus philanthrope du Canada. Pour participer à ce concours national, les candidats doivent rédiger un texte portant sur leurs activités de bénévolat et de collecte de fonds. Ce concours qui interpelle les jeunes témoigne de l'engagement soutenu de Mackenzie à l'égard des activités philanthropiques dans les collectivités.

Mackenzie cherche à offrir à ses clients des solutions de placement novatrices de première qualité et à maintenir un solide rendement à long terme pour toutes ses gammes de produits. Nous sommes fiers de notre parcours, de notre personnel et de notre entreprise.