

## Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

*Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).*

*Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement. 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 de ce document. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié, à la notice annuelle et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.*

*Pour connaître la valeur liquidative courante par titre du Fonds et obtenir des renseignements plus récents sur les événements généraux du marché, veuillez visiter notre site Web.*

### UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

*Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs aléatoires, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures futures de la direction, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, 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 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 7 juin 2018

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période close le 31 mars 2018. Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du Fonds, selon le cas, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport. Dans le présent rapport, « Mackenzie » désigne la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

### Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise un revenu supérieur à la moyenne ainsi qu'un potentiel de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe canadiens à rendement élevé et des titres de participation canadiens. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 49 % de son actif aux placements étrangers.

### Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement de court à moyen terme qui cherchent à intégrer un fonds canadien de titres à revenu fixe à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

Il est question du rendement des titres de la série A et de la série LB du Fonds ci-après. Le rendement de toutes les séries est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement peut différer d'une série à l'autre, principalement en raison des différents niveaux de frais et de charges imputés à chaque série ou parce que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série.

Au cours de l'exercice, les titres de la série A et de la série LB du Fonds ont dégagé des rendements respectifs de 1,2 % et de 1,1 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 1,4 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, et à un rendement de 3,3 % pour l'indice mixte du Fonds, qui est composé à 50 % de l'indice ICE BofAML des obligations canadiennes à rendement élevé (couvert) (rendement de 3,5 %) et à 50 % de l'indice ICE BofAML des obligations américaines à

rendement élevé (couvert) (rendement de 3,0 %). 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, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Le marché des obligations canadiennes a été à la traîne des marchés obligataires mondiaux dans leur ensemble au cours de l'exercice. Après avoir relevé son taux directeur à trois reprises en raison de la vigueur des données économiques, la Banque du Canada attendra un certain temps avant de procéder à d'autres hausses, compte tenu de l'incertitude suscitée par les menaces des États-Unis quant à l'imposition de droits de douane et du ralentissement des emprunts des ménages. La courbe des taux canadiens s'est aplatie, les taux de rendement des obligations à court et à moyen terme s'étant fortement raffermis par rapport à ceux des obligations à long terme.

Le marché des obligations américaines à rendement élevé a affiché des résultats globaux positifs au cours de l'exercice, la totalité des rendements provenant des paiements d'intérêts. La vigueur de l'économie mondiale en général et de faibles taux de défaillance ont constitué un contexte favorable aux obligations de sociétés. Les obligations de sociétés notées « CCC » ou moins ont surpassé les obligations notées « BB » et « B ». Les préoccupations à l'égard d'une augmentation des taux directeurs, de politiques monétaires moins expansionnistes des banques centrales et d'une hausse des prix du pétrole ont contribué à cette performance supérieure.

Le Fonds a affiché un rendement comparable à celui de l'indice général. L'exposition aux obligations à rendement élevé a appuyé le rendement par rapport à l'indice général. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de l'indice mixte, en raison principalement de la surpondération des obligations de sociétés de catégorie investissement, qui ont généralement pris du retard sur celles à rendement élevé. Sur le plan sectoriel, le Fonds a été désavantagé par la sous-pondération des mines et des métaux et par la sélection des obligations dans les secteurs de l'énergie et des produits industriels. La surpondération des obligations des segments du jeu, de l'hébergement et des loisirs ainsi que du commerce de détail et du secteur de la finance a eu un apport positif.

Le Fonds a couvert ses placements en devises, ce qui a contribué au rendement absolu, car le dollar américain s'est affaibli par rapport au dollar canadien.

Au cours de l'exercice, les activités de gestion de portefeuille et l'effet de marché ont donné lieu à une augmentation de l'exposition aux États-Unis, et à une diminution du poids du Canada.



## Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 979,6 millions de dollars au 31 mars 2017 à 816,7 millions de dollars au 31 mars 2018, soit une diminution de 16,6 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 17,8 millions de dollars (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, à des rachats nets de 168,3 millions de dollars et à des distributions en espèces de 12,5 millions de dollars.

Consulter la rubrique *Autres transactions entre parties liées* pour le pourcentage de la valeur liquidative du Fonds détenue par Mackenzie, des sociétés affiliées à Mackenzie et des fonds gérés par Mackenzie. Ces placements exposent le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus. Mackenzie gère ce risque afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs.

## Frais et charges

Les ratios des frais de gestion (« RFG ») de 1,70 % pour la série A et de 1,77 % pour la série LB au cours de l'exercice clos le 31 mars 2018 ont été légèrement supérieurs aux RFG de 1,69 % pour la série A et de 1,76 % pour la série LB au cours de l'exercice clos le 31 mars 2017. Le RFG pour chaque série (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) est présenté à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

## Événements récents

L'équipe de gestion du portefeuille est optimiste à l'égard des marchés des titres à rendement élevé. Aux États-Unis, les données économiques et les bénéfices des entreprises ont continué d'avantager les émetteurs de titres à rendement élevé. En outre, les émetteurs tirent parti de la réduction du taux d'imposition des entreprises. Au Canada, les récentes données économiques, y compris la croissance du produit intérieur brut (2,7 % sur 12 mois) et l'inflation (environ 2,2 %), se sont révélées relativement favorables, et la hausse des prix du pétrole devrait continuer d'avantager le nombre considérable d'émetteurs sensibles aux marchandises.

L'équipe adopte une perspective neutre à l'égard des valorisations. Les écarts de taux des obligations à rendement élevé (par rapport aux obligations de catégorie investissement dont l'échéance est semblable) se sont resserrés considérablement dans les 12 derniers mois. L'équipe estime toutefois que les écarts demeurent raisonnables en raison des solides fondamentaux et qu'ils restent au-dessus des niveaux les plus bas touchés en 2006-2007.

Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres des séries E et PWF ont été regroupés avec les titres de série F.

## Transactions entre parties liées

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

## Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration à Mackenzie aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus. En contrepartie des frais d'administration, Mackenzie paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas par ailleurs compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

## Autres transactions entre parties liées

Les fonds de placement gérés par Mackenzie investissent dans des titres de série R 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 à la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie, à la Great-West, compagnie d'assurance-vie et à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (collectivement, les « sociétés d'assurance affiliées »), lesquelles sont des sociétés affiliées à Mackenzie. Au 31 mars 2018, les sociétés d'assurance affiliées détenaient 2,3 % de la valeur liquidative du Fonds et des fonds gérés par Mackenzie détenaient 21,6 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation.

Le Fonds ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du Comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie à l'égard de toute transaction entre parties liées.

Au 31 mars 2018, Mackenzie détenait une participation de 6 200 dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.



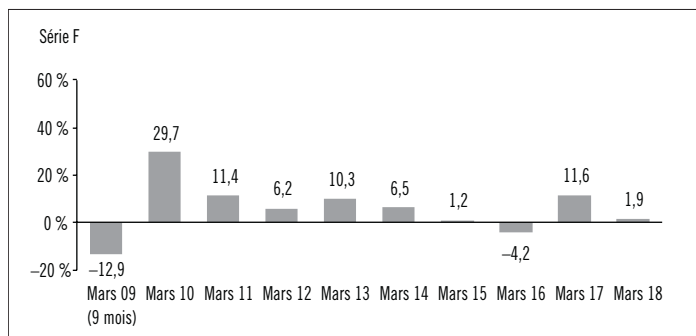
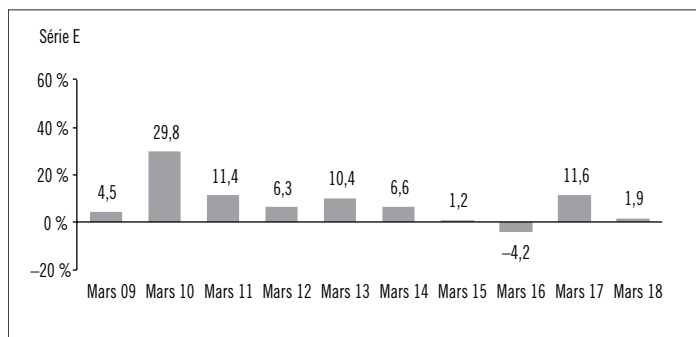
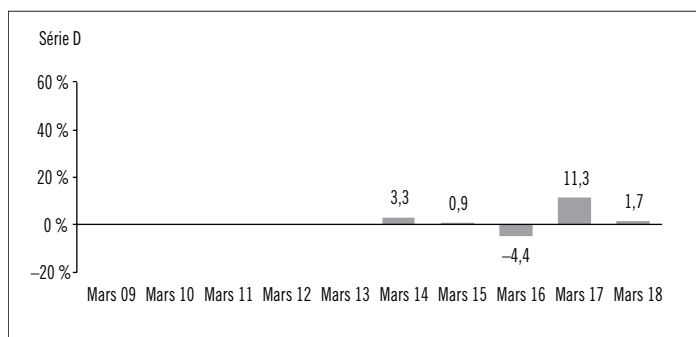
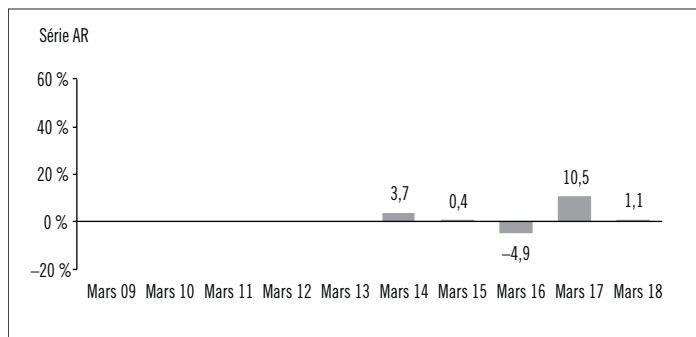
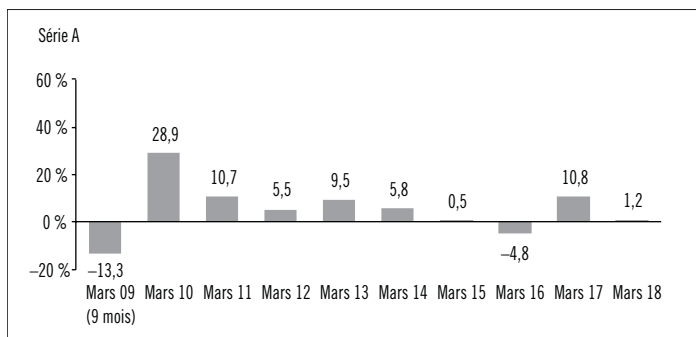
## Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. Les graphiques et le tableau ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des titres que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'un rachat subséquent à partir du Fonds, assurant ainsi que vous n'êtes pas imposé à nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

## Rendements annuels

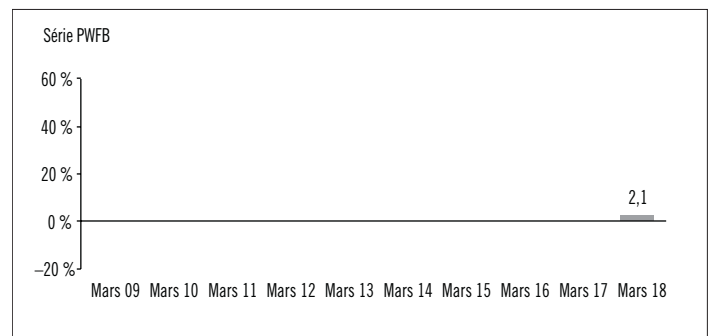
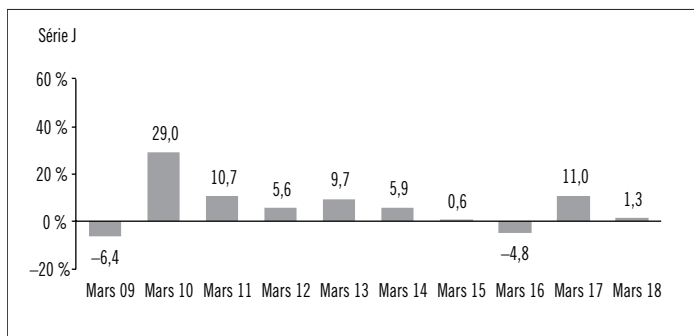
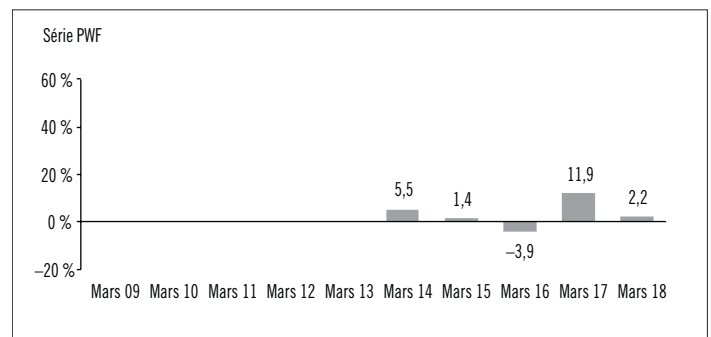
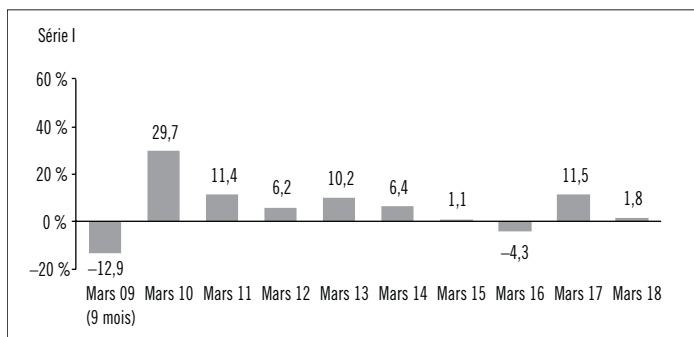
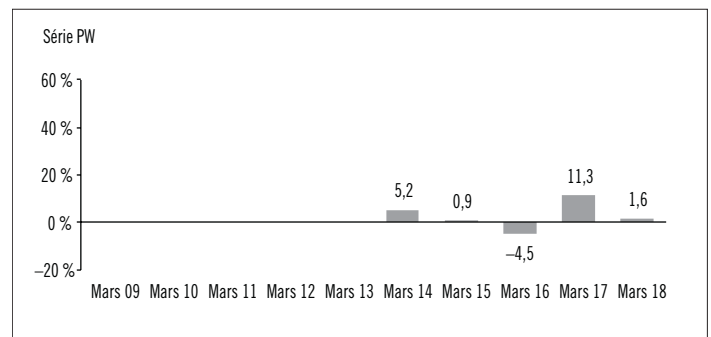
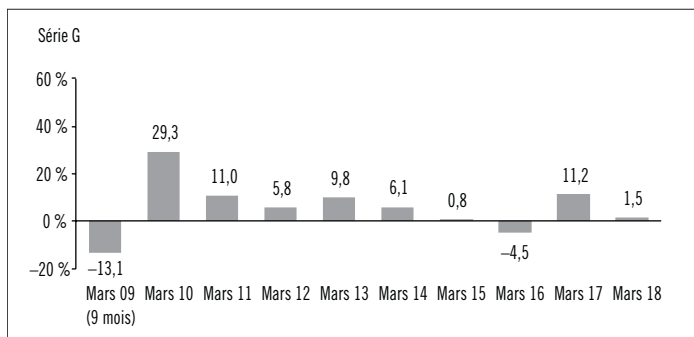
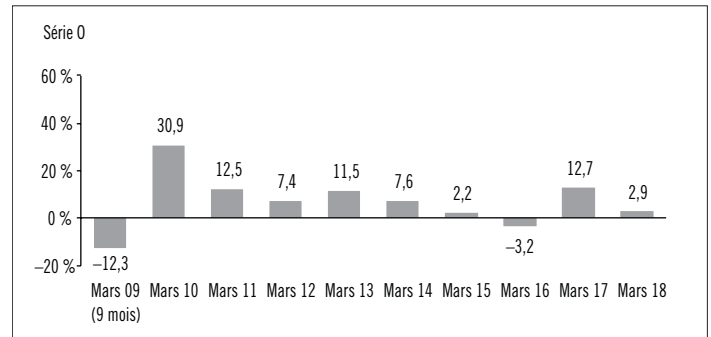
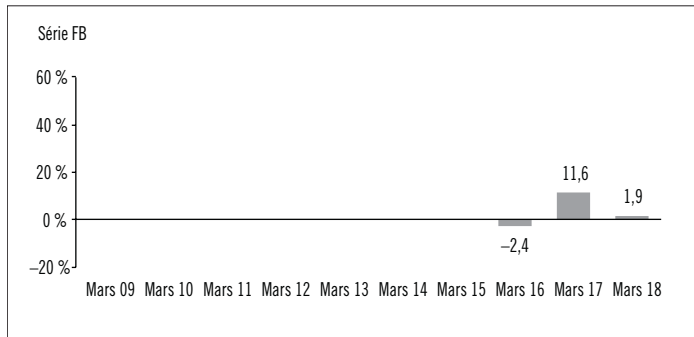
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.



# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

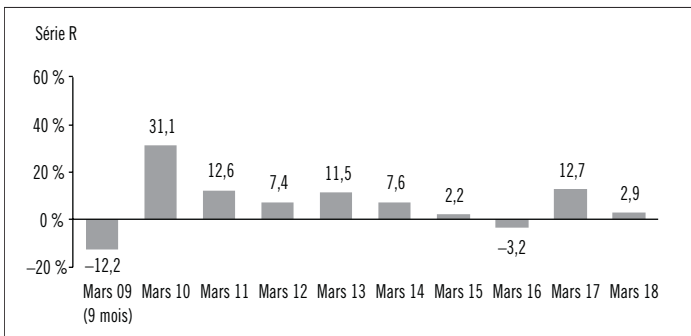
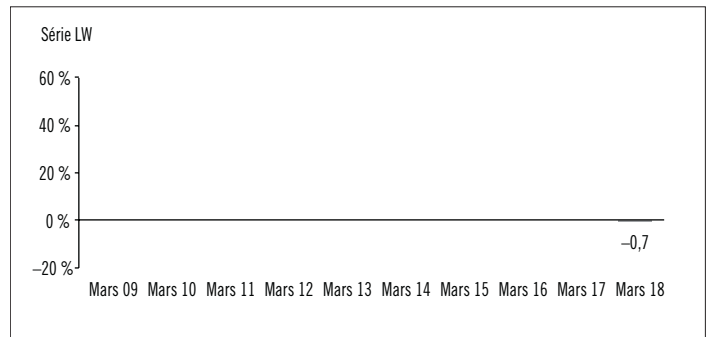
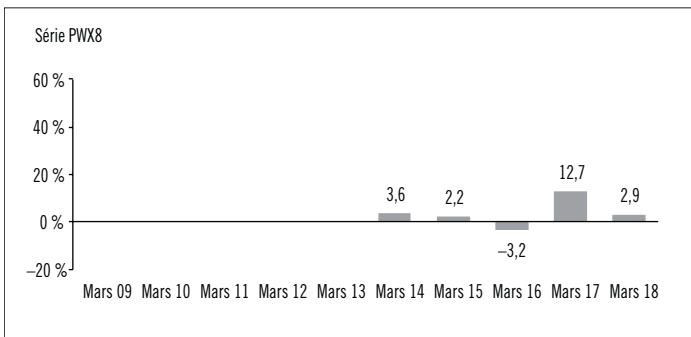
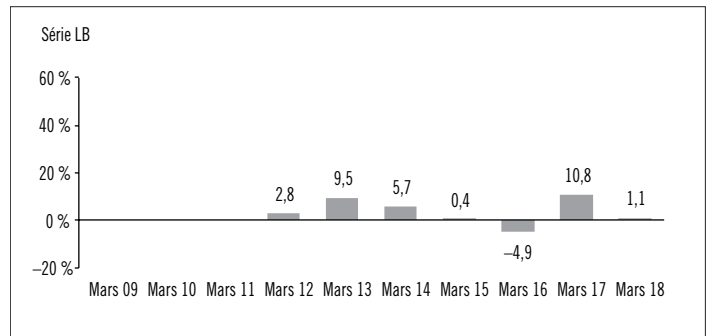
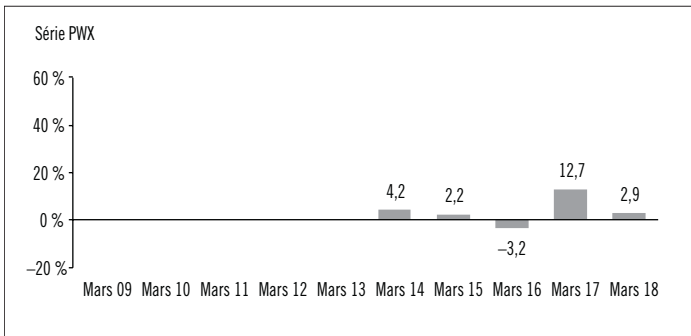
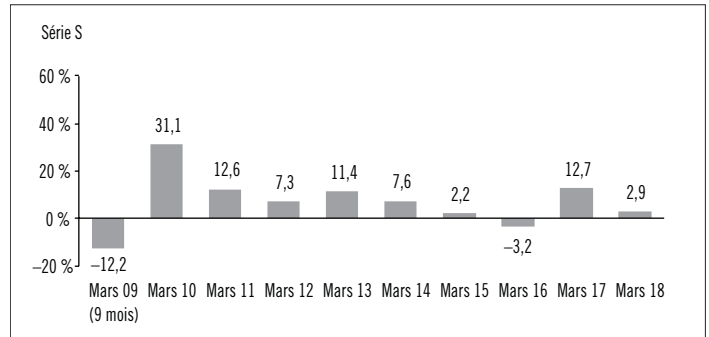
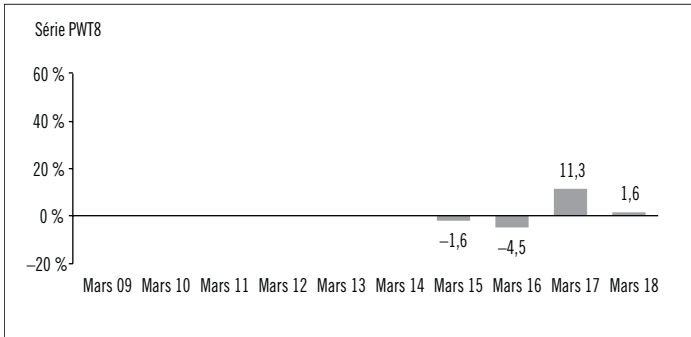
FONDS DE TITRES À REVENU FIXE



# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE



# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2018. 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 toutes les distributions sont réinvesties.

| Rendement en pourcentage <sup>1</sup> :                                   | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis l'établissement <sup>2</sup> |
|---|------|-------|-------|--------|-------------------------------------|
| Série A   | 1,2  | 2,2   | 2,6   | 5,0    | s.o.                                |
| Série AR  | 1,1  | 2,1   | s.o.  | s.o.   | 2,3                                 |
| Série D   | 1,7  | 2,7   | s.o.  | s.o.   | 2,8                                 |
| Série E   | 1,9  | 2,9   | 3,3   | s.o.   | 8,2                                 |
| Série F   | 1,9  | 2,9   | 3,3   | 5,7    | s.o.                                |
| Série FB  | 1,9  | s.o.  | s.o.  | s.o.   | 4,4                                 |
| Série G   | 1,5  | 2,5   | 2,9   | 5,3    | s.o.                                |
| Série I   | 1,8  | 2,8   | 3,2   | 5,6    | s.o.                                |
| Série J   | 1,3  | 2,3   | 2,7   | s.o.   | 6,2                                 |
| Série O   | 2,9  | 4,0   | 4,3   | 6,8    | s.o.                                |
| Série PW  | 1,6  | 2,6   | s.o.  | s.o.   | 3,1                                 |
| Série PWF   | 2,2  | 3,2   | s.o.  | s.o.   | 3,7                                 |
| Série PWFB  | s.o. | s.o.  | s.o.  | s.o.   | 2,1                                 |
| Série PWT8  | 1,6  | 2,6   | s.o.  | s.o.   | 1,7                                 |
| Série PWX   | 2,9  | 4,0   | s.o.  | s.o.   | 4,2                                 |
| Série PWX8  | 2,9  | 4,0   | s.o.  | s.o.   | 4,1                                 |
| Série R   | 2,9  | 4,0   | 4,3   | 6,8    | s.o.                                |
| Série S   | 2,9  | 3,9   | 4,3   | 6,8    | s.o.                                |
| Série LB  | 1,1  | 2,1   | 2,5   | s.o.   | 4,0                                 |
| Série LW  | s.o. | s.o.  | s.o.  | s.o.   | -0,7                                |
| Indice mixte  | 3,3  | 5,8   | 5,3   | 7,2    | Note 3                              |
| Indice obligataire universel FTSE TMX Canada*                             | 1,4  | 1,2   | 2,9   | 4,4    | Note 4                              |
| Indice ICE BofAML des obligations canadiennes à rendement élevé (couvert) | 3,5  | 6,9   | 5,5   | 6,6    | Note 5                              |
| Indice ICE BofAML des obligations américaines à rendement élevé (couvert) | 3,0  | 4,7   | 5,0   | 7,7    | Note 6                              |

\* Indice général

L'indice mixte est composé à 50 % de l'indice ICE BofAML des obligations canadiennes à rendement élevé (couvert) et à 50 % de l'indice ICE BofAML des obligations américaines à rendement élevé (couvert).

L'indice obligataire universel FTSE TMX Canada est une mesure générale des obligations canadiennes ayant une échéance de plus de un an. Il est composé d'obligations fédérales, provinciales, municipales et de sociétés ayant une cote « BBB » ou supérieure.

L'indice ICE BofAML des obligations canadiennes à rendement élevé (couvert) effectue le suivi du rendement des dettes de catégorie spéculative émises en souscription publique par des émetteurs canadiens. Les obligations admissibles doivent avoir au moins un an à courir avant leur échéance, un barème à taux fixe et un montant minimum en souffrance de 100 millions de dollars canadiens. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

L'indice ICE BofAML des obligations américaines à rendement élevé (couvert) effectue le suivi du rendement d'obligations de catégorie spéculative libellées en dollars américains émises en souscription publique par des sociétés aux États-Unis. Les obligations admissibles doivent avoir au moins un an à courir avant leur échéance, un barème à taux fixe et un montant minimum en souffrance de 100 millions de dollars américains. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Les rendements de l'indice mixte depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 5,2 % pour la série AR, 5,2 % pour la série D, 11,9 % pour la série E, 8,8 % pour la série FB, 9,9 % pour la série J, 5,5 % pour la série PW, 5,6 % pour la série PWF, 3,3 % pour la série PWFB, 4,2 % pour la série PWT8, 5,3 % pour la série PWX, 5,2 % pour la série PWX8, 6,9 % pour la série LB, -1,0 % pour la série LW.
- 4) Les rendements de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 3,6 % pour la série AR, 3,8 % pour la série D, 4,6 % pour la série E, 2,1 % pour la série FB, 4,8 % pour la série J, 3,9 % pour la série PW, 3,8 % pour la série PWF, 1,0 % pour la série PWFB, 2,8 % pour la série PWT8, 3,7 % pour la série PWX, 3,7 % pour la série PWX8, 3,1 % pour la série LB, -0,3 % pour la série LW.
- 5) Les rendements de l'indice ICE BofAML des obligations canadiennes à rendement élevé (couvert) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 5,5 % pour la série AR, 5,5 % pour la série D, 11,0 % pour la série E, 10,7 % pour la série FB, 8,7 % pour la série J, 5,8 % pour la série PW, 5,8 % pour la série PWF, 3,5 % pour la série PWFB, 4,5 % pour la série PWT8, 5,6 % pour la série PWX, 5,5 % pour la série PWX8, 7,0 % pour la série LB, -1,1 % pour la série LW.
- 6) Les rendements de l'indice ICE BofAML des obligations américaines à rendement élevé (couvert) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 4,9 % pour la série AR, 4,8 % pour la série D, 12,8 % pour la série E, 6,9 % pour la série FB, 11,1 % pour la série J, 5,2 % pour la série PW, 5,3 % pour la série PWF, 3,0 % pour la série PWFB, 3,9 % pour la série PWT8, 4,9 % pour la série PWX, 4,8 % pour la série PWX8, 6,9 % pour la série LB, -0,9 % pour la série LW.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2018

| <i>Répartition du portefeuille</i>     | <i>% de la valeur liquidative</i> |
|--|-----------------------------------|
| Obligations                            | 93,0                              |
| Trésorerie et placements à court terme | 5,8                               |
| Actions                                | 2,1                               |
| Autres éléments d'actif (de passif)    | (0,9)                             |

| <i>Répartition régionale</i>           | <i>% de la valeur liquidative</i> |
|--|-----------------------------------|
| Canada                                 | 47,5                              |
| États-Unis                             | 44,2                              |
| Trésorerie et placements à court terme | 5,8                               |
| Luxembourg                             | 0,7                               |
| Îles Caïmans                           | 0,7                               |
| Royaume-Uni                            | 0,4                               |
| Israël                                 | 0,4                               |
| Zambie                                 | 0,2                               |
| France                                 | 0,2                               |
| Allemagne                              | 0,2                               |
| Espagne                                | 0,2                               |
| Irlande                                | 0,2                               |
| Mexique                                | 0,1                               |
| Suisse                                 | 0,1                               |
| Autres éléments d'actif (de passif)    | (0,9)                             |

| <i>Répartition sectorielle</i>         | <i>% de la valeur liquidative</i> |
|--|-----------------------------------|
| Obligations de sociétés                | 90,4                              |
| Trésorerie et placements à court terme | 5,8                               |
| Prêts à terme                          | 2,6                               |
| Immobilier                             | 0,4                               |
| Services financiers                    | 0,4                               |
| Énergie                                | 0,3                               |
| Matières                               | 0,3                               |
| Services de télécommunications         | 0,3                               |
| Consommation discrétionnaire           | 0,2                               |
| Technologie de l'information           | 0,2                               |
| Autres éléments d'actif (de passif)    | (0,9)                             |

| <i>Exposition nette aux devises</i> | <i>% de la valeur liquidative</i> |
|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Dollar canadien                     | 99,2                              |
| Dollar américain                    | 0,8                               |

| <i>Obligations par note de crédit*</i> | <i>% de la valeur liquidative</i> |
|--|-----------------------------------|
| A                                      | 1,7                               |
| BBB                                    | 20,4                              |
| BB                                     | 33,4                              |
| B                                      | 27,9                              |
| Inférieure à B                         | 8,6                               |
| Sans note                              | 1,0                               |

\* Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée.

## Les 25 principaux titres

| <i>Émetteur</i>   | <i>% de la valeur liquidative</i> |
|---|-----------------------------------|
| Trésorerie et placements à court terme  | 5,8                               |
| Bombardier Inc. 8,75 % 01-12-2021   | 1,8                               |
| Fairfax Financial Holdings Ltd. 7,38 % 15-04-2018   | 1,6                               |
| Great Canadian Gaming Corp. 6,625 % 25-07-2022, rachetables                                     | 1,4                               |
| Viterra Inc. 5,95 % 01-08-2020  | 1,3                               |
| Vidéotron Itée 5,625 % 15-06-2025, rachetables 2025   | 1,2                               |
| Alimentation Couche-Tard inc. 3,899 % 01-11-2022, rachetables                                   | 1,2                               |
| Québecor Média inc. 6,625 % 15-01-2023  | 1,2                               |
| Vermilion Energy Inc. 5,63 % 15-03-2025, rachetables 2020                                       | 1,2                               |
| Rogers Communications Inc. 4,00 % 06-06-2022  | 1,0                               |
| ATS Automation Tooling Systems Inc.<br>6,50 % 15-06-2023, rachetables 2018                      | 1,0                               |
| Ressources Teck Ltée 3,75 % 01-02-2023, rachetables 2022  | 1,0                               |
| Ventas Canada Finance Ltd. 3,00 % 30-09-2019  | 1,0                               |
| Rogers Communications Inc. 5,34 % 22-03-2021, rachetables                                       | 1,0                               |
| Enbridge Income Fund Holdings Inc. 3,94 % 13-01-2023  | 0,9                               |
| Lundin Mining Corp. 7,875 % 01-11-2022, rachetables 2018  | 0,8                               |
| Paramount Resources Ltd. 6,875 % 30-06-2023, rachetables 2018                                   | 0,8                               |
| Tervita Escrow Corp. 7,63 % 01-12-2021, rachetables 2018  | 0,8                               |
| Brookfield Asset Management Inc. 4,54 % 31-03-2023  | 0,8                               |
| Canadian Natural Resources Ltd. 3,05 % 19-06-2019   | 0,8                               |
| Cenovus Energy Inc. 6,75 % 15-11-2039, rachetables  | 0,8                               |
| Seven Generations Energy Ltd. 6,75 % 01-05-2023, rachetables                                    | 0,8                               |
| La Banque de Nouvelle-Écosse 4,50 % 16-12-2025  | 0,7                               |
| 1011778 B.C. Unlimited Liability Company/New Red Finance Inc.<br>4,63 % 15-01-2022, rachetables | 0,7                               |
| Bell Canada 3,35 % 18-06-2019   | 0,7                               |

**Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale** **30,3**

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

*Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2018 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.*



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour chaque période comptable présentée ci-après. Si un fonds ou une série a été établi(e) ou rétabli(e) au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement ou de rétablissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

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

| Série A   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 4,47            | 4,20            | 4,63            | 4,82            | 4,79            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,25            | 0,25            | 0,28            | 0,29            | 0,32            |
| Total des charges   | (0,08)          | (0,07)          | (0,07)          | (0,08)          | (0,08)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,40            | 0,18            | (0,48)          | (0,05)          | (0,04)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,50)          | 0,10            | 0,04            | (0,14)          | 0,06            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,07            | 0,46            | (0,23)          | 0,02            | 0,26            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,17)          | (0,17)          | (0,20)          | (0,19)          | (0,22)          |
| Des dividendes  | (0,01)          | (0,01)          | (0,01)          | (0,02)          | (0,02)          |
| Des gains en capital  | -               | -               | -               | -               | -               |
| Remboursement de capital  | -               | -               | -               | -               | -               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,18)          | (0,18)          | (0,21)          | (0,21)          | (0,24)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 4,35            | 4,47            | 4,20            | 4,63            | 4,82            |

| Série AR  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 9,56            | 8,98            | 9,88            | 10,24           | 10,00           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,54            | 0,53            | 0,61            | 0,62            | 0,29            |
| Total des charges   | (0,17)          | (0,17)          | (0,17)          | (0,18)          | (0,07)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,80            | 0,34            | (1,01)          | (0,13)          | 0,19            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (1,07)          | 0,21            | 0,08            | (0,30)          | 0,06            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,10            | 0,91            | (0,49)          | 0,01            | 0,47            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,36)          | (0,33)          | (0,40)          | (0,37)          | (0,11)          |
| Des dividendes  | (0,01)          | (0,02)          | (0,02)          | (0,04)          | (0,01)          |
| Des gains en capital  | -               | -               | -               | -               | -               |
| Remboursement de capital  | -               | -               | -               | -               | -               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,37)          | (0,35)          | (0,42)          | (0,41)          | (0,12)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 9,31            | 9,56            | 8,98            | 9,88            | 10,24           |

| Série D   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 9,47            | 8,88            | 9,78            | 10,18           | 10,00           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,53            | 0,53            | 0,60            | 0,61            | 0,20            |
| Total des charges   | (0,12)          | (0,12)          | (0,12)          | (0,13)          | (0,04)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,82            | 0,33            | (1,02)          | (0,27)          | 0,09            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (1,06)          | 0,21            | 0,08            | (0,30)          | 0,04            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,17            | 0,95            | (0,46)          | (0,09)          | 0,29            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,40)          | (0,38)          | (0,45)          | (0,45)          | (0,14)          |
| Des dividendes  | (0,01)          | (0,02)          | (0,02)          | (0,04)          | (0,01)          |
| Des gains en capital  | -               | -               | -               | -               | -               |
| Remboursement de capital  | -               | -               | -               | -               | -               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,41)          | (0,40)          | (0,47)          | (0,49)          | (0,15)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 9,22            | 9,47            | 8,88            | 9,78            | 10,18           |

| Série E   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 12,03           | 11,29           | 13,05           | 13,56           | 13,49           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,68            | 0,67            | 0,76            | 0,81            | 0,90            |
| Total des charges   | (0,12)          | (0,12)          | (0,13)          | (0,13)          | (0,13)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 1,02            | 0,46            | (0,98)          | (0,12)          | (0,06)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (1,34)          | 0,27            | 0,10            | (0,39)          | 0,18            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,24            | 1,28            | (0,25)          | 0,17            | 0,89            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,57)          | (0,53)          | (1,12)          | (0,62)          | (0,72)          |
| Des dividendes  | (0,02)          | (0,02)          | (0,09)          | (0,06)          | (0,06)          |
| Des gains en capital  | -               | -               | -               | -               | -               |
| Remboursement de capital  | -               | -               | -               | -               | -               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,59)          | (0,55)          | (1,21)          | (0,68)          | (0,78)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 11,67           | 12,03           | 11,29           | 13,05           | 13,56           |

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

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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

| Série F   | 31 mars<br>2018         | 31 mars<br>2017         | 31 mars<br>2016         | 31 mars<br>2015         | 31 mars<br>2014         |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>4,70</b>             | <b>4,41</b>             | <b>4,87</b>             | <b>5,06</b>             | <b>5,03</b>             |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                         |                         |                         |                         |                         |
| Total des produits  | <b>0,26</b>             | 0,26                    | 0,30                    | 0,30                    | 0,33                    |
| Total des charges   | <b>(0,05)</b>           | (0,05)                  | (0,05)                  | (0,05)                  | (0,05)                  |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | <b>0,41</b>             | 0,19                    | (0,49)                  | (0,05)                  | (0,05)                  |
| Profits (pertes) latent(e)s   | <b>(0,52)</b>           | 0,10                    | 0,04                    | (0,15)                  | 0,07                    |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,10</b>             | 0,50                    | (0,20)                  | 0,05                    | 0,30                    |
| <b>Distributions :</b>  |                         |                         |                         |                         |                         |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | <b>(0,21)</b>           | (0,21)                  | (0,25)                  | (0,23)                  | (0,26)                  |
| Des dividendes  | <b>(0,01)</b>           | (0,01)                  | (0,01)                  | (0,02)                  | (0,02)                  |
| Des gains en capital  | –                       | –                       | –                       | –                       | –                       |
| Remboursement de capital  | –                       | –                       | –                       | –                       | –                       |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,22)</b>           | (0,22)                  | (0,26)                  | (0,25)                  | (0,28)                  |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>4,58</b>             | <b>4,70</b>             | <b>4,41</b>             | <b>4,87</b>             | <b>5,06</b>             |
| <b>Série FB</b>   | <b>31 mars<br/>2018</b> | <b>31 mars<br/>2017</b> | <b>31 mars<br/>2016</b> | <b>31 mars<br/>2015</b> | <b>31 mars<br/>2014</b> |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>10,29</b>            | <b>9,63</b>             | <b>10,00</b>            | <b>s.o.</b>             | <b>s.o.</b>             |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                         |                         |                         |                         |                         |
| Total des produits  | <b>0,58</b>             | 0,57                    | 0,30                    | s.o.                    | s.o.                    |
| Total des charges   | <b>(0,10)</b>           | (0,10)                  | (0,04)                  | s.o.                    | s.o.                    |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | <b>0,87</b>             | 0,37                    | 0,50                    | s.o.                    | s.o.                    |
| Profits (pertes) latent(e)s   | <b>(1,15)</b>           | 0,23                    | 0,04                    | s.o.                    | s.o.                    |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,20</b>             | 1,07                    | 0,80                    | s.o.                    | s.o.                    |
| <b>Distributions :</b>  |                         |                         |                         |                         |                         |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | <b>(0,46)</b>           | (0,42)                  | (0,12)                  | s.o.                    | s.o.                    |
| Des dividendes  | <b>(0,01)</b>           | (0,02)                  | –                       | s.o.                    | s.o.                    |
| Des gains en capital  | –                       | –                       | –                       | s.o.                    | s.o.                    |
| Remboursement de capital  | –                       | –                       | –                       | s.o.                    | s.o.                    |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,47)</b>           | (0,44)                  | (0,12)                  | s.o.                    | s.o.                    |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>10,02</b>            | <b>10,29</b>            | <b>9,63</b>             | <b>s.o.</b>             | <b>s.o.</b>             |

| Série G   | 31 mars<br>2018         | 31 mars<br>2017         | 31 mars<br>2016         | 31 mars<br>2015         | 31 mars<br>2014         |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>8,79</b>             | <b>8,26</b>             | <b>9,11</b>             | <b>9,47</b>             | <b>9,41</b>             |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                         |                         |                         |                         |                         |
| Total des produits  | <b>0,49</b>             | 0,49                    | 0,56                    | 0,56                    | 0,63                    |
| Total des charges   | <b>(0,12)</b>           | (0,12)                  | (0,12)                  | (0,13)                  | (0,13)                  |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | <b>0,75</b>             | 0,35                    | (0,91)                  | (0,09)                  | (0,09)                  |
| Profits (pertes) latent(e)s   | <b>(0,98)</b>           | 0,19                    | 0,07                    | (0,27)                  | 0,12                    |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,14</b>             | 0,91                    | (0,40)                  | 0,07                    | 0,53                    |
| <b>Distributions :</b>  |                         |                         |                         |                         |                         |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | <b>(0,36)</b>           | (0,35)                  | (0,43)                  | (0,40)                  | (0,45)                  |
| Des dividendes  | <b>(0,01)</b>           | (0,02)                  | (0,02)                  | (0,04)                  | (0,04)                  |
| Des gains en capital  | –                       | –                       | –                       | –                       | –                       |
| Remboursement de capital  | –                       | –                       | –                       | –                       | –                       |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,37)</b>           | (0,37)                  | (0,45)                  | (0,44)                  | (0,49)                  |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>8,56</b>             | <b>8,79</b>             | <b>8,26</b>             | <b>9,11</b>             | <b>9,47</b>             |
| <b>Série I</b>  | <b>31 mars<br/>2018</b> | <b>31 mars<br/>2017</b> | <b>31 mars<br/>2016</b> | <b>31 mars<br/>2015</b> | <b>31 mars<br/>2014</b> |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>4,35</b>             | <b>4,09</b>             | <b>4,52</b>             | <b>4,71</b>             | <b>4,69</b>             |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                         |                         |                         |                         |                         |
| Total des produits  | <b>0,24</b>             | 0,24                    | 0,28                    | 0,28                    | 0,31                    |
| Total des charges   | <b>(0,05)</b>           | (0,05)                  | (0,05)                  | (0,05)                  | (0,05)                  |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | <b>0,38</b>             | 0,20                    | (0,49)                  | (0,06)                  | (0,06)                  |
| Profits (pertes) latent(e)s   | <b>(0,48)</b>           | 0,10                    | 0,04                    | (0,14)                  | 0,06                    |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,09</b>             | 0,49                    | (0,22)                  | 0,03                    | 0,26                    |
| <b>Distributions :</b>  |                         |                         |                         |                         |                         |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | <b>(0,19)</b>           | (0,19)                  | (0,23)                  | (0,22)                  | (0,25)                  |
| Des dividendes  | <b>(0,01)</b>           | (0,01)                  | (0,01)                  | (0,02)                  | (0,02)                  |
| Des gains en capital  | –                       | –                       | –                       | –                       | –                       |
| Remboursement de capital  | –                       | –                       | –                       | –                       | –                       |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,20)</b>           | (0,20)                  | (0,24)                  | (0,24)                  | (0,27)                  |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>4,24</b>             | <b>4,35</b>             | <b>4,09</b>             | <b>4,52</b>             | <b>4,71</b>             |



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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

| Série J   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 11,13           | 10,46           | 11,54           | 12,00           | 11,91           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,60            | 0,61            | 0,69            | 0,71            | 0,80            |
| Total des charges   | (0,18)          | (0,18)          | (0,18)          | (0,19)          | (0,19)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,99            | 0,52            | (1,11)          | (0,10)          | (0,03)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (1,19)          | 0,24            | 0,09            | (0,35)          | 0,16            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,22            | 1,19            | (0,51)          | 0,07            | 0,74            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,44)          | (0,44)          | (0,52)          | (0,48)          | (0,54)          |
| Des dividendes  | (0,01)          | (0,02)          | (0,03)          | (0,05)          | (0,05)          |
| Des gains en capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,45)          | (0,46)          | (0,55)          | (0,53)          | (0,59)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 10,83           | 11,13           | 10,46           | 11,54           | 12,00           |

| Série O   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 9,04            | 8,49            | 9,35            | 9,71            | 9,65            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,51            | 0,50            | 0,58            | 0,58            | 0,64            |
| Total des charges   | –               | –               | –               | –               | –               |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,78            | 0,35            | (0,96)          | (0,08)          | (0,09)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (1,01)          | 0,20            | 0,08            | (0,28)          | 0,13            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,28            | 1,05            | (0,30)          | 0,22            | 0,68            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,48)          | (0,49)          | (0,54)          | (0,53)          | (0,60)          |
| Des dividendes  | (0,02)          | (0,02)          | (0,03)          | (0,05)          | (0,05)          |
| Des gains en capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,50)          | (0,51)          | (0,57)          | (0,58)          | (0,65)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 8,81            | 9,04            | 8,49            | 9,35            | 9,71            |

| Série PW  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 9,68            | 9,08            | 10,00           | 10,37           | 10,00           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,55            | 0,54            | 0,61            | 0,62            | 0,33            |
| Total des charges   | (0,13)          | (0,12)          | (0,12)          | (0,13)          | (0,06)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,83            | 0,36            | (1,04)          | (0,16)          | 0,17            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (1,09)          | 0,21            | 0,08            | (0,30)          | 0,07            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,16            | 0,99            | (0,47)          | 0,03            | 0,51            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,41)          | (0,39)          | (0,46)          | (0,42)          | (0,14)          |
| Des dividendes  | (0,01)          | (0,02)          | (0,02)          | (0,04)          | (0,01)          |
| Des gains en capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,42)          | (0,41)          | (0,48)          | (0,46)          | (0,15)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 9,42            | 9,68            | 9,08            | 10,00           | 10,37           |

| Série PWF   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 9,69            | 9,10            | 10,03           | 10,38           | 10,00           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,55            | 0,54            | 0,61            | 0,63            | 0,34            |
| Total des charges   | (0,07)          | (0,07)          | (0,07)          | (0,08)          | (0,04)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,81            | 0,34            | (1,03)          | (0,22)          | 0,16            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (1,09)          | 0,21            | 0,08            | (0,30)          | 0,07            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,20            | 1,02            | (0,41)          | 0,03            | 0,53            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,46)          | (0,45)          | (0,51)          | (0,46)          | (0,16)          |
| Des dividendes  | (0,01)          | (0,02)          | (0,03)          | (0,05)          | (0,01)          |
| Des gains en capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,47)          | (0,47)          | (0,54)          | (0,51)          | (0,17)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 9,44            | 9,69            | 9,10            | 10,03           | 10,38           |



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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

| Série PWFB  | 31 mars<br>2018         | 31 mars<br>2017         | 31 mars<br>2016         | 31 mars<br>2015         | 31 mars<br>2014         |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>10,00</b>            | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                         |                         |                         |                         |                         |
| Total des produits  | 0,58                    | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| Total des charges   | (0,07)                  | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,66                    | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (1,15)                  | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,02</b>             | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| <b>Distributions :</b>  |                         |                         |                         |                         |                         |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,47)                  | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| Des dividendes  | (0,01)                  | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| Des gains en capital  | –                       | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| Remboursement de capital  | –                       | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,48)</b>           | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>9,74</b>             | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| <b>Série PWT8</b>   | <b>31 mars<br/>2018</b> | <b>31 mars<br/>2017</b> | <b>31 mars<br/>2016</b> | <b>31 mars<br/>2015</b> | <b>31 mars<br/>2014</b> |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>12,56</b>            | 12,28                   | 14,02                   | 15,00                   | s.o.                    |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                         |                         |                         |                         |                         |
| Total des produits  | 0,69                    | 0,71                    | 0,86                    | 0,52                    | s.o.                    |
| Total des charges   | (0,16)                  | (0,17)                  | (0,17)                  | (0,11)                  | s.o.                    |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 1,05                    | 0,56                    | (1,62)                  | (0,65)                  | s.o.                    |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (1,38)                  | 0,28                    | 0,11                    | (0,25)                  | s.o.                    |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,20</b>             | 1,38                    | (0,82)                  | (0,49)                  | s.o.                    |
| <b>Distributions :</b>  |                         |                         |                         |                         |                         |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,52)                  | (0,52)                  | (0,56)                  | (0,38)                  | s.o.                    |
| Des dividendes  | (0,02)                  | (0,03)                  | (0,03)                  | (0,03)                  | s.o.                    |
| Des gains en capital  | –                       | –                       | –                       | –                       | s.o.                    |
| Remboursement de capital  | (0,52)                  | (0,50)                  | (0,55)                  | (0,32)                  | s.o.                    |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(1,06)</b>           | (1,05)                  | (1,14)                  | (0,73)                  | s.o.                    |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>11,71</b>            | 12,56                   | 12,28                   | 14,02                   | s.o.                    |

| Série PWX   | 31 mars<br>2018         | 31 mars<br>2017         | 31 mars<br>2016         | 31 mars<br>2015         | 31 mars<br>2014         |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>9,54</b>             | 8,97                    | 9,89                    | 10,27                   | 10,00                   |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                         |                         |                         |                         |                         |
| Total des produits  | 0,54                    | 0,53                    | 0,61                    | 0,61                    | 0,26                    |
| Total des charges   | –                       | –                       | –                       | –                       | –                       |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,83                    | 0,34                    | (0,99)                  | (0,14)                  | 0,17                    |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (1,07)                  | 0,21                    | 0,08                    | (0,30)                  | 0,05                    |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,30</b>             | 1,08                    | (0,30)                  | 0,17                    | 0,48                    |
| <b>Distributions :</b>  |                         |                         |                         |                         |                         |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,50)                  | (0,52)                  | (0,58)                  | (0,54)                  | (0,15)                  |
| Des dividendes  | (0,02)                  | (0,02)                  | (0,03)                  | (0,06)                  | (0,01)                  |
| Des gains en capital  | –                       | –                       | –                       | –                       | –                       |
| Remboursement de capital  | –                       | –                       | –                       | –                       | –                       |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,52)</b>           | (0,54)                  | (0,61)                  | (0,60)                  | (0,16)                  |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>9,31</b>             | 9,54                    | 8,97                    | 9,89                    | 10,27                   |
| <b>Série PWX8</b>   | <b>31 mars<br/>2018</b> | <b>31 mars<br/>2017</b> | <b>31 mars<br/>2016</b> | <b>31 mars<br/>2015</b> | <b>31 mars<br/>2014</b> |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>13,11</b>            | 12,64                   | 14,29                   | 15,23                   | 15,00                   |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                         |                         |                         |                         |                         |
| Total des produits  | 0,73                    | 0,74                    | 0,87                    | 0,91                    | 0,28                    |
| Total des charges   | –                       | –                       | –                       | –                       | –                       |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 1,10                    | 0,53                    | (0,91)                  | 0,22                    | 0,20                    |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (1,44)                  | 0,29                    | 0,11                    | (0,44)                  | 0,05                    |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,39</b>             | 1,56                    | 0,07                    | 0,69                    | 0,53                    |
| <b>Distributions :</b>  |                         |                         |                         |                         |                         |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,71)                  | (0,70)                  | (0,76)                  | (0,78)                  | (0,22)                  |
| Des dividendes  | (0,02)                  | (0,03)                  | (0,04)                  | (0,08)                  | (0,01)                  |
| Des gains en capital  | –                       | –                       | –                       | –                       | –                       |
| Remboursement de capital  | (0,39)                  | (0,36)                  | (0,40)                  | (0,41)                  | (0,07)                  |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(1,12)</b>           | (1,09)                  | (1,20)                  | (1,27)                  | (0,30)                  |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>12,38</b>            | 13,11                   | 12,64                   | 14,29                   | 15,23                   |



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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

| Série R   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>9,11</b>     | <b>8,56</b>     | <b>9,43</b>     | <b>9,82</b>     | <b>9,75</b>     |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,51            | 0,50            | 0,59            | 0,58            | 0,65            |
| Total des charges   | —               | —               | —               | —               | —               |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,77            | 0,35            | (0,74)          | (0,03)          | (0,11)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (1,01)          | 0,20            | 0,08            | (0,28)          | 0,13            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,27</b>     | <b>1,05</b>     | <b>(0,07)</b>   | <b>0,27</b>     | <b>0,67</b>     |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,49)          | (0,50)          | (0,54)          | (0,55)          | (0,59)          |
| Des dividendes  | (0,01)          | (0,02)          | (0,03)          | (0,06)          | (0,05)          |
| Des gains en capital  | —               | —               | —               | —               | —               |
| Remboursement de capital  | —               | —               | —               | —               | —               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,50)</b>   | <b>(0,52)</b>   | <b>(0,57)</b>   | <b>(0,61)</b>   | <b>(0,64)</b>   |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>8,88</b>     | <b>9,11</b>     | <b>8,56</b>     | <b>9,43</b>     | <b>9,82</b>     |

| Série S   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>8,86</b>     | <b>8,31</b>     | <b>9,16</b>     | <b>9,52</b>     | <b>9,44</b>     |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,50            | 0,49            | 0,56            | 0,57            | 0,63            |
| Total des charges   | —               | —               | —               | —               | —               |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,74            | 0,34            | (0,92)          | (0,09)          | (0,03)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,99)          | 0,20            | 0,07            | (0,28)          | 0,12            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,25</b>     | <b>1,03</b>     | <b>(0,29)</b>   | <b>0,20</b>     | <b>0,72</b>     |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,48)          | (0,47)          | (0,53)          | (0,51)          | (0,56)          |
| Des dividendes  | (0,01)          | (0,02)          | (0,03)          | (0,05)          | (0,05)          |
| Des gains en capital  | —               | —               | —               | —               | —               |
| Remboursement de capital  | —               | —               | —               | —               | —               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,49)</b>   | <b>(0,49)</b>   | <b>(0,56)</b>   | <b>(0,56)</b>   | <b>(0,61)</b>   |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>8,63</b>     | <b>8,86</b>     | <b>8,31</b>     | <b>9,16</b>     | <b>9,52</b>     |

| Série LB  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>10,02</b>    | <b>9,41</b>     | <b>10,38</b>    | <b>10,79</b>    | <b>10,71</b>    |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,56            | 0,55            | 0,63            | 0,64            | 0,71            |
| Total des charges   | (0,18)          | (0,17)          | (0,18)          | (0,19)          | (0,19)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,92            | 0,42            | (1,05)          | (0,10)          | (0,06)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (1,11)          | 0,22            | 0,08            | (0,31)          | 0,14            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,19</b>     | <b>1,02</b>     | <b>(0,52)</b>   | <b>0,04</b>     | <b>0,60</b>     |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,38)          | (0,37)          | (0,45)          | (0,42)          | (0,46)          |
| Des dividendes  | (0,01)          | (0,02)          | (0,02)          | (0,04)          | (0,04)          |
| Des gains en capital  | —               | —               | —               | —               | —               |
| Remboursement de capital  | —               | —               | —               | —               | —               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,39)</b>   | <b>(0,39)</b>   | <b>(0,47)</b>   | <b>(0,46)</b>   | <b>(0,50)</b>   |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>9,75</b>     | <b>10,02</b>    | <b>9,41</b>     | <b>10,38</b>    | <b>10,79</b>    |

| Série LW  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>10,00</b>    | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,19            | s.o.            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Total des charges   | (0,04)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,15            | s.o.            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,38)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>(0,08)</b>   | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,16)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Des dividendes  | —               | s.o.            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Des gains en capital  | —               | s.o.            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Remboursement de capital  | —               | s.o.            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,16)</b>   | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>9,77</b>     | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     |



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

| Série A   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>                | 396 829         | 586 084         | 692 853         | 1 035 602       | 1 266 407       |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                  | 91 269          | 130 996         | 164 867         | 223 473         | 262 757         |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                       | 1,70            | 1,69            | 1,69            | 1,71            | 1,73            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,70            | 1,69            | 1,69            | 1,71            | 1,73            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                   | 0,00            | 0,01            | 0,00            | 0,01            | 0,00            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                 | 31,47           | 32,99           | 16,04           | 26,58           | 31,31           |
| Valeur liquidative par titre (\$)   | 4,35            | 4,47            | 4,20            | 4,63            | 4,82            |

| Série AR  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>                | 1 504           | 1 173           | 805             | 537             | 145             |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                  | 162             | 123             | 90              | 54              | 14              |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                       | 1,78            | 1,77            | 1,77            | 1,76            | 1,75            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,78            | 1,77            | 1,77            | 1,76            | 1,75            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                   | 0,00            | 0,01            | 0,00            | 0,01            | 0,00            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                 | 31,47           | 32,99           | 16,04           | 26,58           | 31,31           |
| Valeur liquidative par titre (\$)   | 9,31            | 9,56            | 8,98            | 9,88            | 10,24           |

| Série D   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>                | 582             | 597             | 433             | 430             | 183             |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                  | 63              | 63              | 49              | 44              | 18              |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                       | 1,27            | 1,26            | 1,27            | 1,31            | 1,39            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,27            | 1,26            | 1,27            | 1,31            | 1,49            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                   | 0,00            | 0,01            | 0,00            | 0,01            | 0,00            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                 | 31,47           | 32,99           | 16,04           | 26,58           | 31,31           |
| Valeur liquidative par titre (\$)   | 9,21            | 9,47            | 8,88            | 9,78            | 10,18           |

| Série E   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>                | 47              | 50              | 45              | 3 347           | 4 339           |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                  | 4               | 4               | 4               | 257             | 320             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                       | 1,03            | 1,00            | 0,96            | 0,96            | 0,96            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,03            | 1,00            | 0,96            | 0,96            | 0,96            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                   | 0,00            | 0,01            | 0,00            | 0,01            | 0,00            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                 | 31,47           | 32,99           | 16,04           | 26,58           | 31,31           |
| Valeur liquidative par titre (\$)   | 11,67           | 12,03           | 11,29           | 13,05           | 13,56           |

| Série F   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>                | 53 201          | 66 107          | 62 908          | 101 288         | 104 050         |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                  | 11 624          | 14 062          | 14 258          | 20 810          | 20 567          |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                       | 0,99            | 0,98            | 0,99            | 1,02            | 1,06            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,99            | 0,98            | 0,99            | 1,02            | 1,06            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                   | 0,00            | 0,01            | 0,00            | 0,01            | 0,00            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                 | 31,47           | 32,99           | 16,04           | 26,58           | 31,31           |
| Valeur liquidative par titre (\$)   | 4,57            | 4,70            | 4,41            | 4,87            | 5,06            |

| Série FB  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>                | 851             | 947             | 641             | s.o.            | s.o.            |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                  | 85              | 92              | 67              | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                       | 1,01            | 1,00            | 1,05            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,01            | 1,00            | 1,05            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                   | 0,00            | 0,01            | 0,00            | s.o.            | s.o.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                 | 31,47           | 32,99           | 16,04           | s.o.            | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)   | 10,01           | 10,29           | 9,63            | s.o.            | s.o.            |

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 une série a été établie ou rétablie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement ou de rétablissement. Mackenzie peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuilliste du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

| Série G   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>                | 513             | 669             | 633             | 1 001           | 1 194           |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                  | 60              | 76              | 77              | 110             | 126             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                       | 1,40            | 1,39            | 1,39            | 1,41            | 1,43            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,40            | 1,39            | 1,39            | 1,41            | 1,43            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                   | 0,00            | 0,01            | 0,00            | 0,01            | 0,00            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                 | 31,47           | 32,99           | 16,04           | 26,58           | 31,31           |
| Valeur liquidative par titre (\$)   | 8,56            | 8,79            | 8,26            | 9,11            | 9,47            |

| Série I   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>                | 306             | 415             | 714             | 1 459           | 2 967           |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                  | 72              | 95              | 174             | 322             | 630             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                       | 1,12            | 1,12            | 1,12            | 1,12            | 1,11            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,12            | 1,12            | 1,12            | 1,12            | 1,11            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                   | 0,00            | 0,01            | 0,00            | 0,01            | 0,00            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                 | 31,47           | 32,99           | 16,04           | 26,58           | 31,31           |
| Valeur liquidative par titre (\$)   | 4,24            | 4,35            | 4,09            | 4,52            | 4,71            |

| Série J   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>                | 427             | 3 104           | 5 340           | 16 100          | 20 641          |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                  | 39              | 279             | 511             | 1 396           | 1 720           |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                       | 1,64            | 1,62            | 1,61            | 1,61            | 1,62            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,64            | 1,62            | 1,61            | 1,61            | 1,62            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                   | 0,00            | 0,01            | 0,00            | 0,01            | 0,00            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                 | 31,47           | 32,99           | 16,04           | 26,58           | 31,31           |
| Valeur liquidative par titre (\$)   | 10,83           | 11,13           | 10,46           | 11,54           | 12,00           |

| Série O   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>                | 28 251          | 30 018          | 26 727          | 25 544          | 24 887          |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                  | 3 208           | 3 322           | 3 149           | 2 732           | 2 562           |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                       | 0,01            | –               | –               | –               | –               |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,01            | –               | –               | –               | –               |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                   | 0,00            | 0,01            | 0,00            | 0,01            | 0,00            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                 | 31,47           | 32,99           | 16,04           | 26,58           | 31,31           |
| Valeur liquidative par titre (\$)   | 8,80            | 9,04            | 8,49            | 9,35            | 9,71            |

| Série PW  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>                | 89 397          | 24 899          | 21 377          | 22 135          | 9 034           |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                  | 9 490           | 2 573           | 2 354           | 2 215           | 871             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                       | 1,32            | 1,30            | 1,31            | 1,32            | 1,32            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,32            | 1,30            | 1,31            | 1,32            | 1,32            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                   | 0,00            | 0,01            | 0,00            | 0,01            | 0,00            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                 | 31,47           | 32,99           | 16,04           | 26,58           | 31,31           |
| Valeur liquidative par titre (\$)   | 9,42            | 9,68            | 9,08            | 10,00           | 10,37           |

| Série PWF   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>                | 29 614          | 14 782          | 12 096          | 12 728          | 3 676           |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                  | 3 139           | 1 525           | 1 329           | 1 270           | 354             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                       | 0,76            | 0,76            | 0,76            | 0,76            | 0,77            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,76            | 0,76            | 0,76            | 0,76            | 0,77            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                   | 0,00            | 0,01            | 0,00            | 0,01            | 0,00            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                 | 31,47           | 32,99           | 16,04           | 26,58           | 31,31           |
| Valeur liquidative par titre (\$)   | 9,43            | 9,69            | 9,10            | 10,03           | 10,38           |

| Série PWF8  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>                | 593             | s.o.            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                  | 61              | s.o.            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                       | 0,74            | s.o.            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,74            | s.o.            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                   | 0,00            | s.o.            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                 | 31,47           | s.o.            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)   | 9,73            | s.o.            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |

| Série PWT8  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>                | 54              | 52              | 57              | 18              | s.o.            |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                  | 5               | 4               | 5               | 1               | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                       | 1,33            | 1,32            | 1,31            | 1,32            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,33            | 1,32            | 1,31            | 1,32            | s.o.            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                   | 0,00            | 0,01            | 0,00            | 0,01            | s.o.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                 | 31,47           | 32,99           | 16,04           | 26,58           | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)   | 11,71           | 12,56           | 12,28           | 14,02           | s.o.            |



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

| Série PWX  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 2 314           | 2 540           | 2 236           | 2 257           | 1 527           |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 249             | 266             | 249             | 228             | 149             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,01            | –               | –               | –               | –               |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,01            | –               | –               | –               | –               |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,00            | 0,01            | 0,00            | 0,01            | 0,00            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 31,47           | 32,99           | 16,04           | 26,58           | 31,31           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 9,30            | 9,54            | 8,97            | 9,89            | 10,27           |

| Série PWX8   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 46              | 54              | 53              | 60              | 26              |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 4               | 4               | 4               | 4               | 2               |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,01            | –               | –               | –               | –               |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,01            | –               | –               | –               | –               |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,00            | 0,01            | 0,00            | 0,01            | 0,00            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 31,47           | 32,99           | 16,04           | 26,58           | 31,31           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 12,37           | 13,11           | 12,64           | 14,29           | 15,23           |

| Série R  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 175 996         | 206 493         | 205 705         | 111 874         | 209 489         |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 19 818          | 22 674          | 24 035          | 11 869          | 21 333          |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,01            | –               | –               | –               | –               |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,01            | –               | –               | –               | –               |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,00            | 0,01            | 0,00            | 0,01            | 0,00            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 31,47           | 32,99           | 16,04           | 26,58           | 31,31           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 8,88            | 9,11            | 8,56            | 9,43            | 9,82            |

| Série S  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 19 037          | 18 487          | 16 502          | 18 031          | 16 685          |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 2 207           | 2 087           | 1 985           | 1 968           | 1 752           |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,03            | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,02            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,03            | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,02            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,00            | 0,01            | 0,00            | 0,01            | 0,00            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 31,47           | 32,99           | 16,04           | 26,58           | 31,31           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 8,62            | 8,86            | 8,31            | 9,16            | 9,52            |

| Série LB   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 10 550          | 23 174          | 27 266          | 40 478          | 49 046          |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 1 082           | 2 312           | 2 897           | 3 900           | 4 544           |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,77            | 1,76            | 1,80            | 1,82            | 1,82            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,77            | 1,76            | 1,80            | 1,82            | 1,82            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,00            | 0,01            | 0,00            | 0,01            | 0,00            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 31,47           | 32,99           | 16,04           | 26,58           | 31,31           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 9,75            | 10,02           | 9,41            | 10,38           | 10,79           |

| Série LW   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 | 31 mars<br>2014 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 6 567           | S.O.            | S.O.            | S.O.            | S.O.            |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 672             | S.O.            | S.O.            | S.O.            | S.O.            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,36            | S.O.            | S.O.            | S.O.            | S.O.            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,36            | S.O.            | S.O.            | S.O.            | S.O.            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,00            | S.O.            | S.O.            | S.O.            | S.O.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 31,47           | S.O.            | S.O.            | S.O.            | S.O.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 9,77            | S.O.            | S.O.            | S.O.            | S.O.            |



**MACKENZIE**  
Placements



## Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Mackenzie a utilisé les frais de gestion du Fonds en partie pour payer Putnam Advisory Company LLC, une société affiliée de Mackenzie, pour ses services de conseil en placement, lesquels comprennent la gestion du portefeuille de placement, l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements et la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement. 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.

BLC Services Financiers inc. (« BLC ») est le principal distributeur des titres des séries BLC du Fonds (tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*) et reçoit une portion des frais de gestion que le Fonds verse à Mackenzie. Dans le cadre de cette entente, BLC avait droit à environ 25 % du total des frais de gestion que Mackenzie a reçus des séries BLC de tous les Fonds Mackenzie au cours de l'exercice. Mackenzie est responsable de payer tous les versements liés à la distribution aux courtiers autorisés par BLC dont les clients investissent dans les séries BLC 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., IPC Investment Corporation et Services financiers Groupe Investors Inc.

Au cours de l'exercice, Mackenzie a utilisé environ 43 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 29 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de l'exercice. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série.

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Le Fonds peut avoir fait l'objet de nombre de modifications, telles qu'une restructuration ou un changement de gestionnaire, de mandat ou de nom. Un historique des principaux changements ayant touché le Fonds au cours des dix dernières années se trouve dans la notice annuelle du Fonds.

Date de constitution 19 octobre 1999

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les *Faits saillants financiers*.

**Séries offertes par Corporation Financière Mackenzie** (180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) M5V 3K1; 1-800-387-0615; [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com))

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

Les titres de série AR sont offerts aux particuliers dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie.

Les titres 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 FB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série I sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ dans un régime collectif admissible détenant un minimum de 20 000 000 \$ en actifs.

Les titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui ont un compte auprès de Conseils Patrimoine privé Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

Les titres des séries PW et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs de série PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

Les titres de série PWF sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé, 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 100 000 \$. Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres de série PWF ont été regroupés avec les titres de série F.

Les titres de série PWFB sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

Les titres des séries PWX et PWX8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

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 aux sociétés d'assurance affiliées et à certains autres fonds communs, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Les titres de série E ne sont plus offerts à la vente. Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres de série E ont été regroupés avec les titres de série F.

Les titres de série G ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

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

**Séries distribuées par BLC Services Financiers inc.** (1350, boul. René-Lévesque Ouest, 12<sup>e</sup> étage, Montréal (Québec) H3G 0A8; 1-800-252-1846; [www.banquelaurentienne.ca/mackenzie](http://www.banquelaurentienne.ca/mackenzie))

Les titres des séries LB et LW ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

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, divers modes de souscription avec frais modérés et le mode de souscription sans frais. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à Mackenzie si un investisseur procède au rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

| Série      | Date d'établissement/<br>de rétablissement | Frais<br>de gestion  | Frais<br>d'administration | Valeur liquidative par titre (\$) |              |
|------------|--|----------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------|
|            |  |                      |                           | 31 mars 2018                      | 31 mars 2017 |
| Série A    | 3 novembre 2000                            | 1,35 %               | 0,18 %                    | 4,35                              | 4,47         |
| Série AR   | 20 novembre 2013                           | 1,35 %               | 0,23 %                    | 9,31                              | 9,56         |
| Série D    | 17 décembre 2013                           | 1,00 %               | 0,15 %                    | 9,21                              | 9,47         |
| Série E    | 2 décembre 2008                            | 0,75 %               | 0,15 %                    | 11,67                             | 12,03        |
| Série F    | 3 novembre 2000                            | 0,55 % <sup>3)</sup> | 0,15 %                    | 4,57                              | 4,70         |
| Série FB   | 26 octobre 2015                            | 0,75 %               | 0,20 %                    | 10,01                             | 10,29        |
| Série G    | 1 <sup>er</sup> avril 2005                 | 1,10 %               | 0,18 %                    | 8,56                              | 8,79         |
| Série I    | 3 novembre 2000                            | 0,80 %               | 0,20 %                    | 4,24                              | 4,35         |
| Série J    | 10 octobre 2008                            | 1,35 %               | 0,15 %                    | 10,83                             | 11,13        |
| Série O    | 13 juillet 2004                            | — <sup>1)</sup>      | — <sup>*</sup>            | 8,80                              | 9,04         |
| Série PW   | 10 octobre 2013                            | 1,05 %               | 0,15 %                    | 9,42                              | 9,68         |
| Série PWF  | 9 octobre 2013                             | 0,55 %               | 0,15 %                    | 9,43                              | 9,69         |
| Série PWFB | 3 avril 2017                               | 0,55 %               | 0,15 %                    | 9,73                              | —            |
| Série PWT8 | 27 août 2014                               | 1,05 %               | 0,15 %                    | 11,71                             | 12,56        |
| Série PWX  | 19 novembre 2013                           | — <sup>2)</sup>      | — <sup>2)</sup>           | 9,30                              | 9,54         |
| Série PWX8 | 20 décembre 2013                           | — <sup>2)</sup>      | — <sup>2)</sup>           | 12,37                             | 13,11        |
| Série R    | 3 juillet 2007                             | — <sup>*</sup>       | — <sup>*</sup>            | 8,88                              | 9,11         |
| Série S    | 28 février 2005                            | — <sup>1)</sup>      | 0,02 %                    | 8,62                              | 8,86         |
| Série LB   | 19 janvier 2012                            | 1,35 %               | 0,18 %                    | 9,75                              | 10,02        |
| Série LW   | 1 <sup>er</sup> décembre 2017              | 1,05 %               | 0,15 %                    | 9,77                              | —            |

\* Sans objet.

1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.

2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.

3) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 0,75 %.



**MACKENZIE**  
Placements