

## **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, assujétis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste de risques, d'incertitudes et d'hypothèses précitée n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.*

*Tout énoncé prospectif présenté dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.*



## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 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 rendement global positif, quelle que soit la conjoncture sur un cycle de marché, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et des instruments dérivés mondiaux.

### 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 à moyen terme qui cherchent à diversifier leur portefeuille traditionnel de titres à revenu fixe et d'actions, 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 SC 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 SC du Fonds ont inscrit un rendement de 2,3 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 0,8 % pour l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada. 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.

Les rendements des obligations mondiales des marchés développés ont varié au cours de l'exercice. Les marchés des obligations souveraines des États-Unis, du Canada et du Royaume-Uni ont été sous pression, car les taux de rendement à court terme ont fortement progressé tandis que ceux à long terme ont très peu changé. En Europe, les marchés obligataires des pays périphériques, comme ceux de l'Italie, de l'Espagne et du Portugal, ont affiché la meilleure tenue, tirant profit du programme d'achat d'obligations de la Banque centrale européenne. Les obligations des pays émergents ont inscrit les meilleurs rendements, car les paiements d'intérêts plus élevés ont généralement compensé les baisses de prix. Le dollar américain a perdu considérablement de sa valeur, tandis que le dollar canadien ne s'est déprécié que légèrement par rapport aux principales devises mondiales. Les devises les plus fortes sont celles de pays européens où la croissance économique s'est poursuivie. Le marché des obligations à rendement élevé a affiché des résultats globaux positifs, la totalité des rendements provenant des paiements d'intérêts.

La vigueur de l'économie mondiale en général et de faibles taux de défaillance ont favorisé le rendement global positif des prêts à terme. Le taux interbancaire offert à Londres (LIBOR) à trois mois est passé de 1,15 % à 2,31 % au cours de l'année en raison de la hausse du taux des fonds fédéraux et des besoins en matière d'emprunt à court terme aux États-Unis. Les emprunteurs ont toutefois été en mesure de réduire leurs frais d'intérêt grâce à un refinancement important au cours de l'exercice. Les prêts à terme notés « CCC » ont devancé les émissions de meilleure qualité. Les prêts de deuxième rang ainsi que ceux du marché intermédiaire ont également fait bonne figure.

Le Fonds a inscrit un rendement supérieur à celui de l'indice, en raison surtout de sa participation dans les prêts à terme et les obligations à rendement élevé, qui ne font pas partie de l'indice. Les placements dans certaines obligations de sociétés de catégorie investissement et certaines obligations souveraines ont également contribué aux résultats.

Le Fonds a couvert la majeure partie de son exposition aux devises, ce qui a contribué au rendement absolu, car le dollar américain s'est déprécié par rapport au dollar canadien.

Le Fonds détenait des options de vente sur fonds négociés en bourse à rendement élevé pour se protéger contre un repli potentiel du marché des titres à rendement élevé. L'exposition notionnelle obtenue par l'intermédiaire des options de vente a couvert une partie importante de la valeur des obligations à rendement élevé détenues par le Fonds. Le coût de ces options a nuï aux résultats. Les positions vendeur sur contrats à terme du Fonds, utilisées pour gérer la durée du portefeuille, ont contribué au rendement.

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 au Canada, au Royaume-Uni et à l'Australie, tandis que le poids des États-Unis, de l'Irlande et du Luxembourg a diminué. Le Fonds continue toutefois d'investir surtout en Amérique du Nord. Sur le plan sectoriel, un placement en obligations supranationales a été établi, la pondération des obligations fédérales et des prêts à terme a augmenté, tandis que l'exposition aux obligations de sociétés, aux obligations provinciales et aux obligations de gouvernements étrangers a diminué.



## Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 634,2 millions de dollars au 31 mars 2017 à 1,4 milliard de dollars au 31 mars 2018, soit une augmentation de 114,1 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 29,8 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 ventes nettes de 704,3 millions de dollars et à des distributions en espèces de 10,5 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, des fonds gérés par Mackenzie et des fonds gérés par des sociétés affiliées à Mackenzie. Ces placements exposent le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus. Mackenzie gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs. Au 31 mars 2018, Mackenzie n'avait reçu aucun préavis de rachat massif.

Après le 31 mars 2018, des fonds gérés par une société affiliée à Mackenzie (consulter la rubrique *Autres transactions entre parties liées*) ont acheté pour environ 237 millions de dollars de titres de série IG du Fonds. Ces souscriptions n'ont donné lieu à aucun changement important à la répartition du portefeuille du Fonds et elles ont été gérées sans aucun effet défavorable sur le Fonds.

## Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 1,39 % pour la série SC au cours de l'exercice clos le 31 mars 2018 a été inférieur au RFG de 1,57 % pour 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. Les RFG pour les séries A, AR, SC, S8 et T8 ont diminué en raison de la réduction des frais de gestion entrée en vigueur le 3 avril 2017, tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport. Les RFG pour les séries A, SC, S8 et T8 ont aussi diminué en raison d'une baisse des frais associés au Fonds.

## Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille estime que la poursuite des rendements positifs des marchés de titres à rendement élevé, comme le marché boursier, pourrait dépendre de l'appui qu'apporteront les politiques favorables à la croissance aux États-Unis, comme la réforme fiscale et les dépenses d'infrastructures. Toutefois, plusieurs facteurs pourraient perturber la croissance économique et miner la confiance des investisseurs. Des politiques commerciales protectionnistes, un accroissement de l'inflation, des relèvements continus du taux des fonds fédéraux et une réduction ultime du bilan de la Réserve fédérale constituent tous des risques pour le marché des titres à revenu fixe. L'équipe continue de choisir les titres de crédit avec discernement, continuant d'augmenter la diversité des titres détenus par le Fonds et de protéger ce dernier contre les replis potentiels du marché lorsque cela est nécessaire.

En général, l'équipe estime que toute pression à la hausse exercée sur les taux de rendement à court et à moyen terme finira par avoir une incidence négative sur l'économie mondiale en raison du montant important de dette en circulation.

Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres de série PWF ont été regroupés avec les titres de série F et les titres de série PWF8 ont été regroupés avec les titres de série F8.

## 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. Les titres de série IG sont émis en vertu d'une dispense de prospectus à des fonds communs gérés par Société de gestion d'investissement I.G. Ltée, une filiale de Mackenzie. 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 44,9 % de la valeur liquidative du Fonds, des fonds gérés par Société de gestion d'investissement I.G. Ltée détenaient 27,1 % de la valeur liquidative du Fonds et des fonds gérés par Mackenzie détenaient 16,5 % 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 0,8 million de dollars dans le Fonds, soit 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.



# FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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

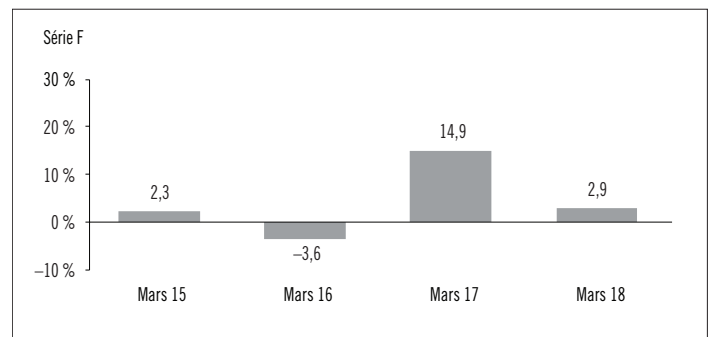
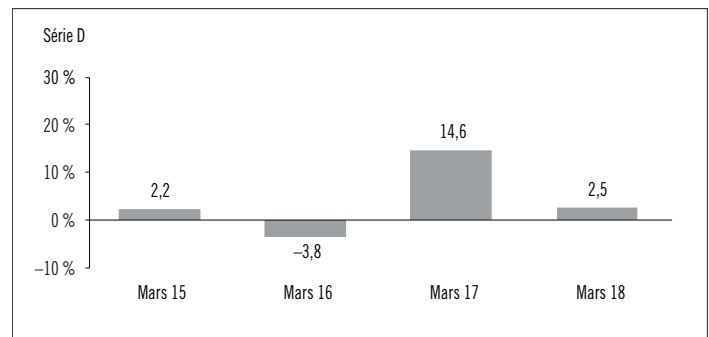
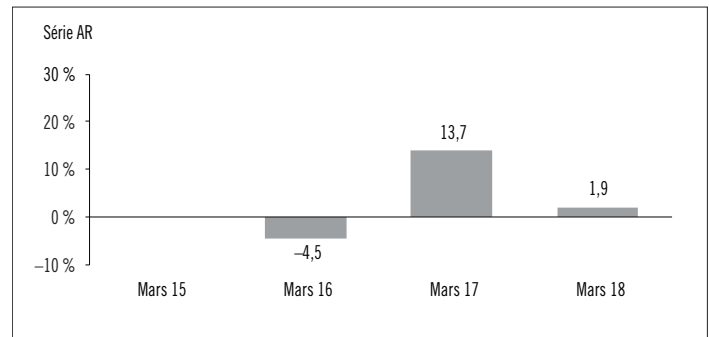
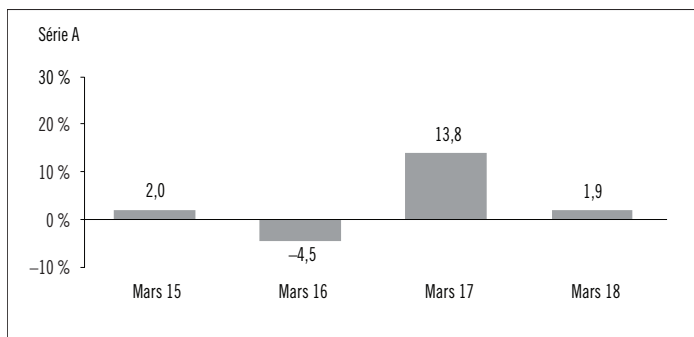
## Rendement passé

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

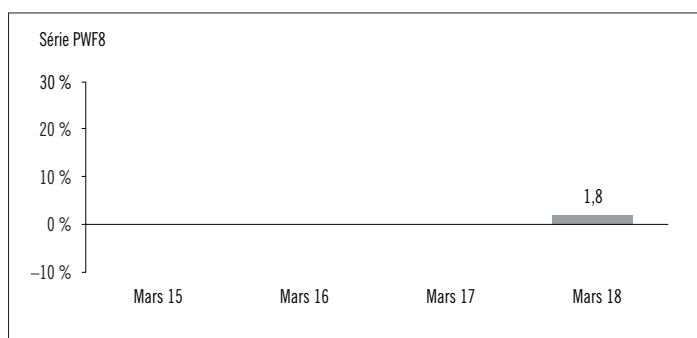
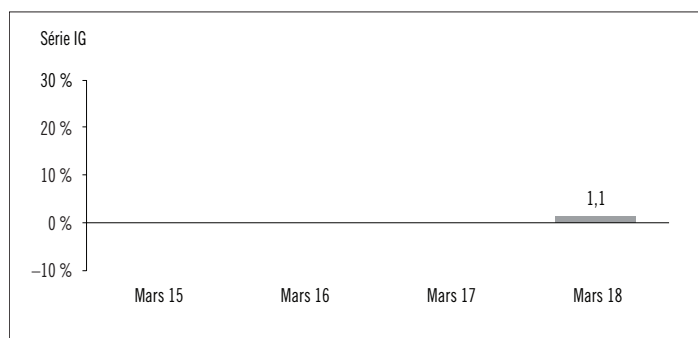
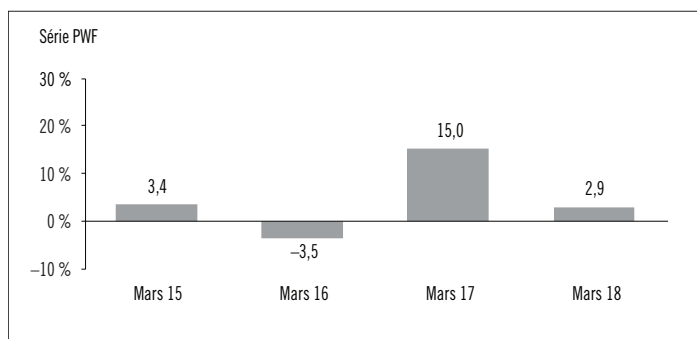
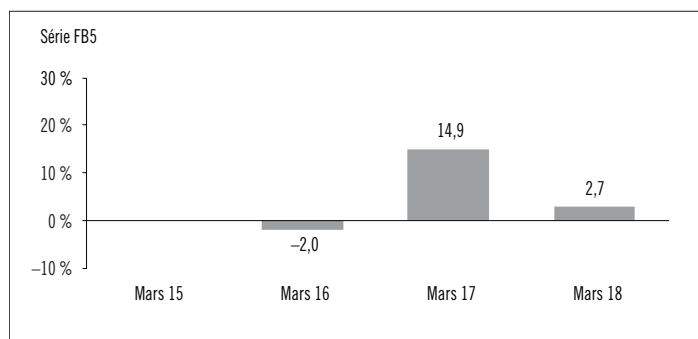
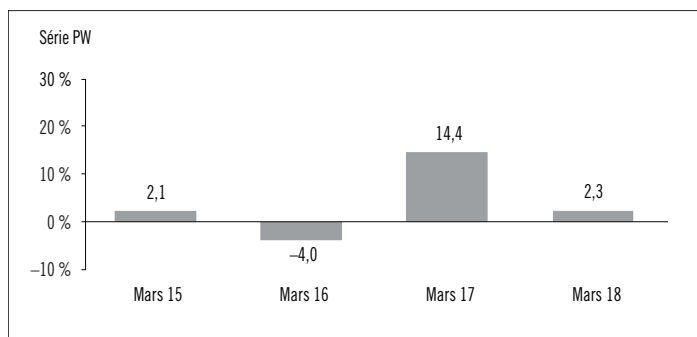
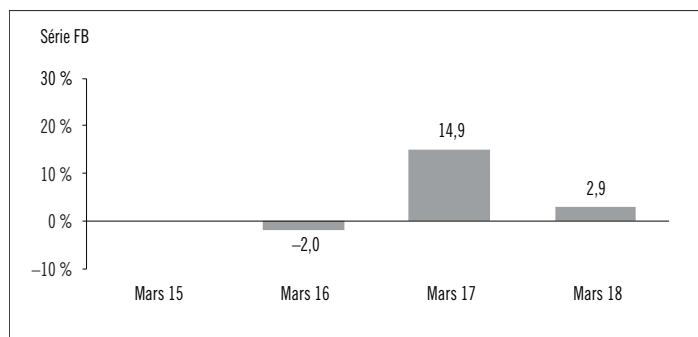
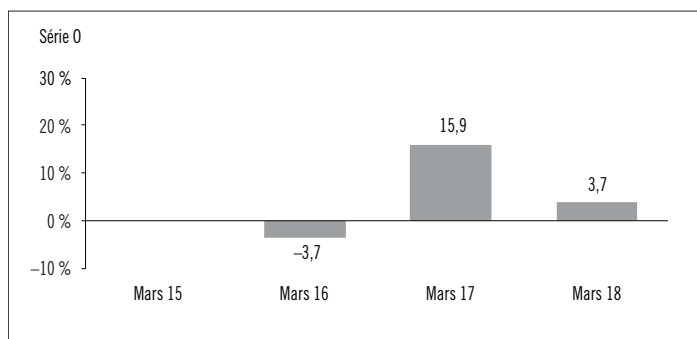
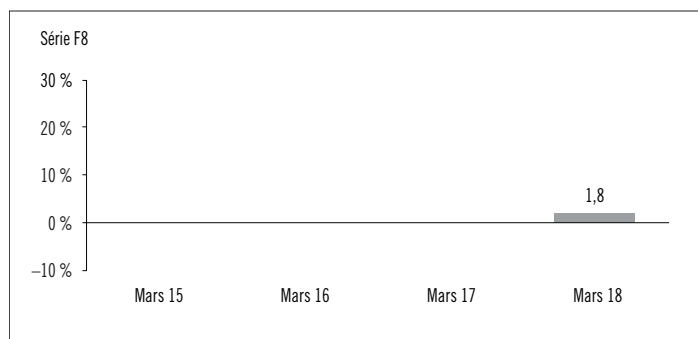
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier 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 DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

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

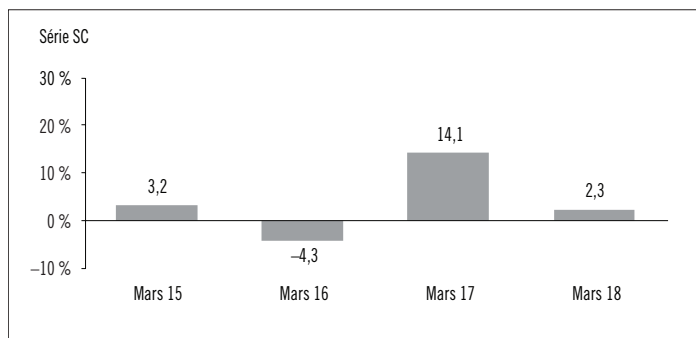
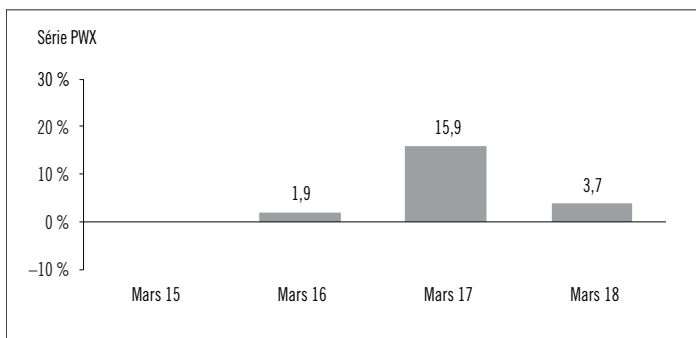
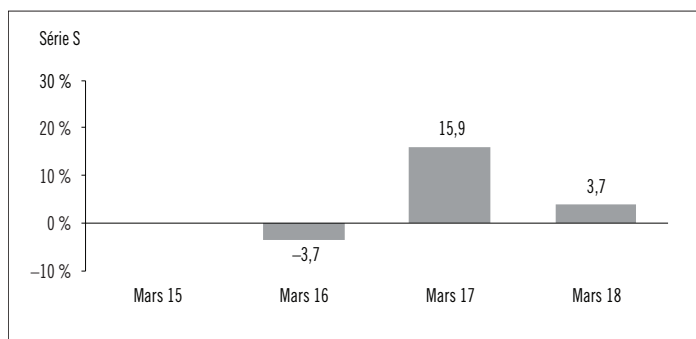
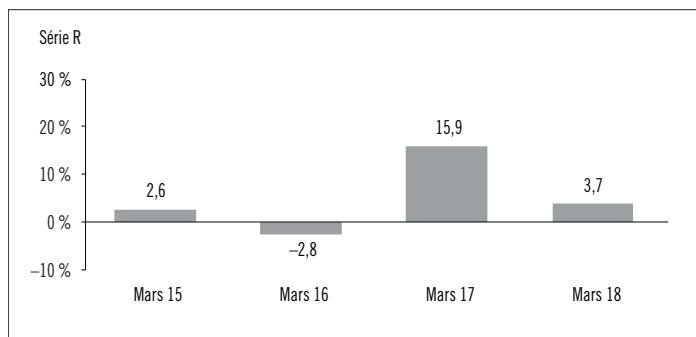
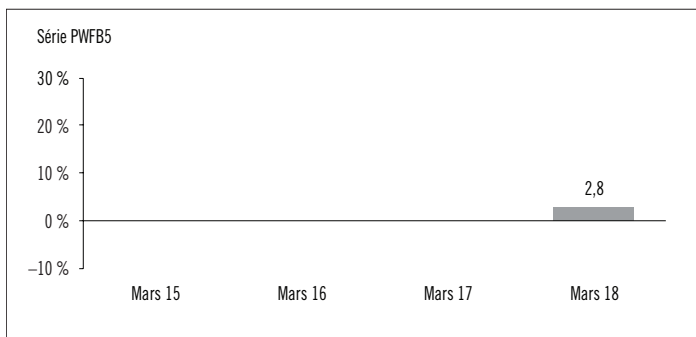
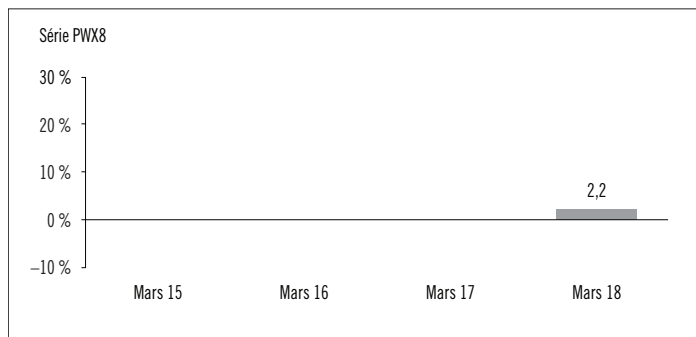
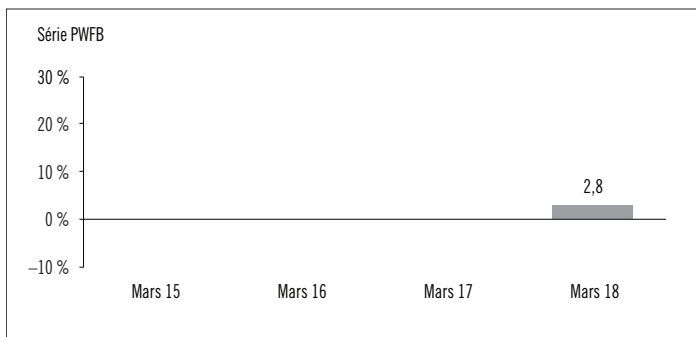
FONDS DE TITRES À REVENU FIXE



# FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

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

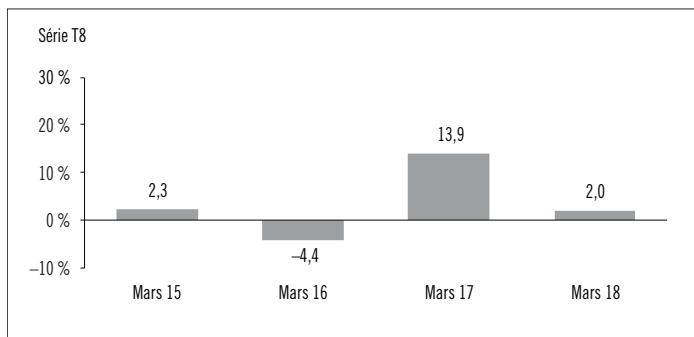
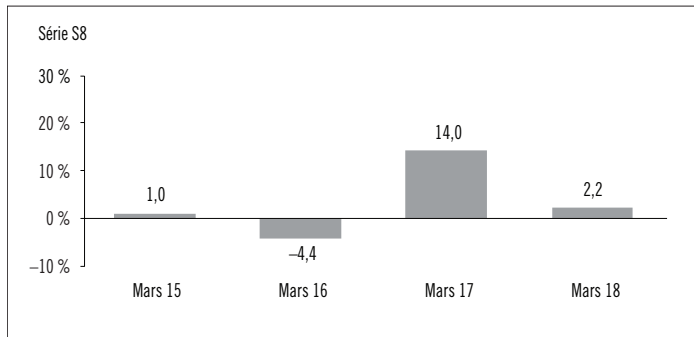
FONDS DE TITRES À REVENU FIXE



# FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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                                 | 1,9  | 3,5   | s.o.  | s.o.   | 3,7                                 |
| Série AR                                | 1,9  | 3,4   | s.o.  | s.o.   | 3,4                                 |
| Série D                                 | 2,5  | 4,2   | s.o.  | s.o.   | 4,5                                 |
| Série F                                 | 2,9  | 4,5   | s.o.  | s.o.   | 4,7                                 |
| Série F8                                | s.o. | s.o.  | s.o.  | s.o.   | 1,8                                 |
| Série FB                                | 2,9  | s.o.  | s.o.  | s.o.   | 6,3                                 |
| Série FB5                               | 2,7  | s.o.  | s.o.  | s.o.   | 6,2                                 |
| Série IG                                | s.o. | s.o.  | s.o.  | s.o.   | 1,1                                 |
| Série O                                 | 3,7  | s.o.  | s.o.  | s.o.   | 5,2                                 |
| Série PW                                | 2,3  | 4,0   | s.o.  | s.o.   | 4,4                                 |
| Série PWF                               | 2,9  | 4,5   | s.o.  | s.o.   | 5,2                                 |
| Série PWF8                              | s.o. | s.o.  | s.o.  | s.o.   | 1,8                                 |
| Série PWFB                              | s.o. | s.o.  | s.o.  | s.o.   | 2,8                                 |
| Série PWFB5                             | s.o. | s.o.  | s.o.  | s.o.   | 2,8                                 |
| Série PWT8                              | s.o. | s.o.  | s.o.  | s.o.   | 2,2                                 |
| Série PWX                               | 3,7  | s.o.  | s.o.  | s.o.   | 9,6                                 |
| Série PWX8                              | s.o. | s.o.  | s.o.  | s.o.   | 2,2                                 |
| Série R                                 | 3,7  | 5,3   | s.o.  | s.o.   | 5,6                                 |
| Série S                                 | 3,7  | s.o.  | s.o.  | s.o.   | 5,2                                 |
| Série SC                                | 2,3  | 3,8   | s.o.  | s.o.   | 4,4                                 |
| Série S8                                | 2,2  | 3,7   | s.o.  | s.o.   | 3,9                                 |
| Série T8                                | 2,0  | 3,6   | s.o.  | s.o.   | 4,0                                 |

| Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis l'établissement <sup>2</sup> |
|--|------|-------|-------|--------|-------------------------------------|
|  | 0,8  | 0,6   | s.o.  | s.o.   | Note 3                              |

L'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada est un indice des bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant à moins de 91 jours.

- Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 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.
- Les rendements de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 0,6 % pour la série A, 0,6 % pour la série AR, 0,6 % pour la série D, 0,6 % pour la série F, 0,5 % pour la série F8, 0,6 % pour la série FB, 0,6 % pour la série FB5, 0,3 % pour la série IG, 0,6 % pour la série O, 0,6 % pour la série PW, 0,6 % pour la série PWF, 0,5 % pour la série PWF8, 0,8 % pour la série PWFB, 0,8 % pour la série PWFB5, 0,8 % pour la série PWT8, 0,6 % pour la série PWX, 0,5 % pour la série PWX8, 0,6 % pour la série R, 0,6 % pour la série S, 0,6 % pour la série SC, 0,6 % pour la série S8, 0,6 % pour la série T8.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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                                     | 87,0                              |
| <i>Obligations</i>                              | 86,7                              |
| <i>Options achetées*</i>                        | 0,3                               |
| <i>Positions vendeur sur contrats à terme**</i> | (0,0)                             |
| Trésorerie et placements à court terme          | 15,4                              |
| Actions   | 1,9                               |
| Fonds/billets négociés en bourse                | 1,6                               |
| Autres éléments d'actif (de passif)             | (5,9)                             |
| <i>Répartition régionale</i>                    | <i>% de la valeur liquidative</i> |
| États-Unis                                      | 43,2                              |
| Canada  | 34,4                              |
| Trésorerie et placements à court terme          | 15,4                              |
| Royaume-Uni                                     | 3,0                               |
| Pays-Bas  | 1,6                               |
| Australie                                       | 1,5                               |
| Autres  | 1,2                               |
| Brésil  | 1,2                               |
| Bahamas   | 1,2                               |
| France  | 0,8                               |
| Russie  | 0,5                               |
| Luxembourg                                      | 0,4                               |
| Italie  | 0,4                               |
| Irlande   | 0,4                               |
| Aruba   | 0,4                               |
| Turquie   | 0,3                               |
| Autres éléments d'actif (de passif)             | (5,9)                             |
| <i>Répartition sectorielle</i>                  | <i>% de la valeur liquidative</i> |
| Obligations de sociétés                         | 36,7                              |
| Prêts à terme                                   | 24,8                              |
| Trésorerie et placements à court terme          | 15,4                              |
| Obligations fédérales                           | 14,7                              |
| Obligations d'État étrangères                   | 8,6                               |
| Fonds/billets négociés en bourse                | 1,6                               |
| Obligations supranationales                     | 1,0                               |
| Obligations provinciales                        | 0,9                               |
| Énergie   | 0,8                               |
| Services publics                                | 0,5                               |
| Autres  | 0,3                               |
| Consommation discrétionnaire                    | 0,3                               |
| Services financiers                             | 0,3                               |
| Autres éléments d'actif (de passif)             | (5,9)                             |
| <i>Exposition nette aux devises</i>             | <i>% de la valeur liquidative</i> |
| Dollar canadien                                 | 87,9                              |
| Dollar américain                                | 9,6                               |
| Autres  | 2,5                               |
| <i>Obligations par note de crédit†</i>          | <i>% de la valeur liquidative</i> |
| AAA   | 19,1                              |
| AA  | 3,6                               |
| A   | 2,4                               |
| BBB   | 6,2                               |
| BB  | 16,1                              |
| B   | 29,4                              |
| Inférieure à B                                  | 6,6                               |
| Sans note                                       | 3,3                               |

## Les 25 principaux titres acheteur

| <i>Émetteur/Fonds sous-jacent</i>  | <i>% de la valeur liquidative</i> |
|--|-----------------------------------|
| Trésorerie et placements à court terme   | 15,4                              |
| Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027   | 4,9                               |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, taux variable 15-03-2023               | 3,9                               |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable 15-09-2022                    | 1,9                               |
| Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,89 % 15-02-2047  | 1,7                               |
| FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) | 1,6                               |
| Titan Acquisition Ltd. 7,75 % 15-04-2026, rachetables 2021                       | 1,4                               |
| Gouvernement du Canada 2,00 % 01-06-2028   | 1,4                               |
| Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020                           | 1,2                               |
| Obligations du Trésor des États-Unis 2,25 % 15-11-2027                           | 1,2                               |
| Gouvernement du Canada 2,50 % 01-06-2024   | 1,0                               |
| Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048   | 1,0                               |
| Obligations du Trésor du Royaume-Uni 4,25 % 07-12-2027                           | 0,9                               |
| W/S Packaging Holdings Inc. 9,00 % 15-04-2023, rachetables 2020                  | 0,9                               |
| Queensland Treasury Corp. 2,75 % 20-08-2027                                      | 0,9                               |
| Rackspace Hosting Inc. 8,63 % 15-11-2024, rachetables 2019                       | 0,9                               |
| Bell Canada 2,70 % 27-02-2024, rachetables                                       | 0,8                               |
| Arch Merger Sub Inc. 8,50 % 15-09-2025, rachetables 2020                         | 0,8                               |
| Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027                                | 0,8                               |
| Numericable-SFR 6,00 % 15-05-2022, rachetables                                   | 0,8                               |
| Valeant Pharmaceuticals International Inc. 5,63 % 01-12-2021, rachetables        | 0,7                               |
| Parkland Fuel Corp. 6,00 % 01-04-2026, rachetables 2021                          | 0,7                               |
| Meredith Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-01-2025         | 0,7                               |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,00 % 01-01-2027                              | 0,7                               |
| McAfee LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2024             | 0,7                               |

**Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale** **46,9**

\* Les valeurs du capital théorique représentent 22,7 % de la valeur liquidative des options achetées.

\*\* Les valeurs du capital théorique représentent -0,2 % de la valeur liquidative des contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain de CME et -1,2 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations du gouvernement de la Suède à 10 ans.

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



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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 (suite)

### Les 25 principaux titres vendeur

| Émetteur   | % de la valeur liquidative |
|--|----------------------------|
| Contrats à très long terme sur obligations<br>du Trésor américain de CME**                       | (0,0)                      |
| Contrats à terme sur obligations du gouvernement<br>de la Suède à 10 ans**                       | (0,0)                      |
| <b>Principales positions vendeur en tant que<br/>pourcentage de la valeur liquidative totale</b> | <b>(0,0)</b>               |

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

*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 DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>10,20</b>    | 9,29            | 10,07           | 10,00           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,48            | 0,55            | 0,60            | 0,50            |
| Total des charges   | (0,18)          | (0,19)          | (0,18)          | (0,10)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,19            | 0,39            | (0,71)          | (1,82)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,28)          | 0,50            | (0,21)          | 1,42            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,21</b>     | 1,25            | (0,50)          | –               |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,32)          | (0,35)          | (0,33)          | (0,12)          |
| Des dividendes  | (0,05)          | –               | –               | –               |
| Des gains en capital  | (0,12)          | –               | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,49)</b>   | (0,35)          | (0,33)          | (0,12)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>9,91</b>     | 10,20           | 9,29            | 10,07           |

| Série AR  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>10,25</b>    | 9,33            | 10,00           | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,48            | 0,53            | 0,42            | s.o.            |
| Total des charges   | (0,19)          | (0,19)          | (0,18)          | s.o.            |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,18            | 0,38            | (0,61)          | s.o.            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,28)          | 0,49            | (0,15)          | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,19</b>     | 1,21            | (0,52)          | s.o.            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,32)          | (0,33)          | (0,23)          | s.o.            |
| Des dividendes  | (0,05)          | –               | –               | s.o.            |
| Des gains en capital  | (0,12)          | –               | –               | s.o.            |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | s.o.            |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,49)</b>   | (0,33)          | (0,23)          | s.o.            |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>9,95</b>     | 10,25           | 9,33            | s.o.            |

| Série D   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>10,35</b>    | 9,36            | 10,16           | 10,00           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,50            | 0,43            | 0,63            | 0,49            |
| Total des charges   | (0,12)          | (0,12)          | (0,11)          | (0,06)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,17            | 0,32            | (1,18)          | (1,11)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,30)          | 0,40            | (0,22)          | 1,38            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,25</b>     | 1,03            | (0,88)          | 0,70            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,35)          | (0,36)          | (0,42)          | (0,06)          |
| Des dividendes  | (0,05)          | –               | –               | –               |
| Des gains en capital  | (0,13)          | –               | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,53)</b>   | (0,36)          | (0,42)          | (0,06)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>10,08</b>    | 10,35           | 9,36            | 10,16           |

| Série F   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>10,27</b>    | 9,35            | 10,15           | 10,00           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,49            | 0,50            | 0,73            | 0,10            |
| Total des charges   | (0,09)          | (0,09)          | (0,09)          | (0,03)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,17            | 0,38            | (0,90)          | (0,04)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,29)          | 0,46            | (0,25)          | 0,28            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,28</b>     | 1,25            | (0,51)          | 0,31            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,39)          | (0,45)          | (0,44)          | (0,08)          |
| Des dividendes  | (0,06)          | –               | –               | –               |
| Des gains en capital  | (0,13)          | –               | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,58)</b>   | (0,45)          | (0,44)          | (0,08)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>9,98</b>     | 10,27           | 9,35            | 10,15           |

- 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.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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)

|   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Série F8</b>   |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>15,00</b>    | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | <b>0,25</b>     | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Total des charges   | <b>(0,05)</b>   | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | <b>0,16</b>     | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | <b>(0,15)</b>   | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,21</b>     | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | <b>(0,27)</b>   | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Des dividendes  | <b>(0,03)</b>   | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Des gains en capital  | <b>(0,20)</b>   | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Remboursement de capital  | <b>(0,42)</b>   | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,92)</b>   | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>14,35</b>    | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Série FB</b>   |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>10,62</b>    | 9,64            | 10,00           | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | <b>0,51</b>     | 0,53            | 0,15            | s.o.            |
| Total des charges   | <b>(0,09)</b>   | (0,09)          | (0,04)          | s.o.            |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | <b>0,19</b>     | 0,43            | 0,39            | s.o.            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | <b>(0,30)</b>   | 0,48            | (0,05)          | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,31</b>     | 1,35            | 0,45            | s.o.            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | <b>(0,42)</b>   | (0,43)          | (0,16)          | s.o.            |
| Des dividendes  | <b>(0,06)</b>   | –               | –               | s.o.            |
| Des gains en capital  | <b>(0,13)</b>   | –               | –               | s.o.            |
| Remboursement de capital  | <b>–</b>        | –               | –               | s.o.            |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,61)</b>   | (0,43)          | (0,16)          | s.o.            |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>10,31</b>    | 10,62           | 9,64            | s.o.            |

|   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Série FB5</b>  |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>15,55</b>    | 14,34           | 15,00           | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | <b>0,50</b>     | 0,85            | 0,23            | s.o.            |
| Total des charges   | <b>(0,08)</b>   | (0,14)          | (0,05)          | s.o.            |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | <b>(0,35)</b>   | 0,59            | (0,39)          | s.o.            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | <b>(0,30)</b>   | 0,78            | (0,08)          | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>(0,23)</b>   | 2,08            | (0,29)          | s.o.            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | <b>(0,59)</b>   | (0,68)          | (0,23)          | s.o.            |
| Des dividendes  | <b>(0,09)</b>   | –               | –               | s.o.            |
| Des gains en capital  | <b>(0,19)</b>   | –               | –               | s.o.            |
| Remboursement de capital  | <b>(0,22)</b>   | (0,20)          | (0,13)          | s.o.            |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(1,09)</b>   | (0,88)          | (0,36)          | s.o.            |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>14,87</b>    | 15,55           | 14,34           | s.o.            |
| <b>Série IG</b>   |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>10,00</b>    | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | <b>0,08</b>     | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Total des charges   | <b>–</b>        | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | <b>0,05</b>     | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | <b>(0,05)</b>   | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,08</b>     | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | <b>(0,09)</b>   | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Des dividendes  | <b>(0,01)</b>   | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Des gains en capital  | <b>–</b>        | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Remboursement de capital  | <b>–</b>        | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,10)</b>   | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>10,01</b>    | s.o.            | s.o.            | s.o.            |



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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 0   | 31 mars<br>2018         | 31 mars<br>2017         | 31 mars<br>2016         | 31 mars<br>2015         |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>10,17</b>            | 9,25                    | 10,00                   | s.o.                    |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                         |                         |                         |                         |
| Total des produits  | <b>0,48</b>             | 0,46                    | 0,31                    | s.o.                    |
| Total des charges   | –                       | (0,01)                  | –                       | s.o.                    |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | <b>0,16</b>             | 0,41                    | (0,39)                  | s.o.                    |
| Profits (pertes) latent(e)s   | <b>(0,28)</b>           | 0,43                    | (0,11)                  | s.o.                    |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,36</b>             | 1,29                    | (0,19)                  | s.o.                    |
| <b>Distributions :</b>  |                         |                         |                         |                         |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | <b>(0,46)</b>           | (0,51)                  | (0,38)                  | s.o.                    |
| Des dividendes  | <b>(0,07)</b>           | –                       | –                       | s.o.                    |
| Des gains en capital  | <b>(0,13)</b>           | –                       | –                       | s.o.                    |
| Remboursement de capital  | –                       | –                       | –                       | s.o.                    |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,66)</b>           | (0,51)                  | (0,38)                  | s.o.                    |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>9,88</b>             | 10,17                   | 9,25                    | s.o.                    |
| <b>Série PW</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>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>10,32</b>            | 9,37                    | 10,14                   | 10,00                   |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                         |                         |                         |                         |
| Total des produits  | <b>0,48</b>             | 0,48                    | 0,67                    | 0,07                    |
| Total des charges   | <b>(0,14)</b>           | (0,14)                  | (0,13)                  | (0,03)                  |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | <b>0,19</b>             | 0,41                    | (0,71)                  | –                       |
| Profits (pertes) latent(e)s   | <b>(0,29)</b>           | 0,44                    | (0,23)                  | 0,19                    |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,24</b>             | 1,19                    | (0,40)                  | 0,23                    |
| <b>Distributions :</b>  |                         |                         |                         |                         |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | <b>(0,35)</b>           | (0,37)                  | (0,38)                  | (0,07)                  |
| Des dividendes  | <b>(0,05)</b>           | –                       | –                       | –                       |
| Des gains en capital  | <b>(0,13)</b>           | –                       | –                       | –                       |
| Remboursement de capital  | –                       | –                       | –                       | –                       |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,53)</b>           | (0,37)                  | (0,38)                  | (0,07)                  |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>10,03</b>            | 10,32                   | 9,37                    | 10,14                   |

| Série PWF   | 31 mars<br>2018         | 31 mars<br>2017         | 31 mars<br>2016         | 31 mars<br>2015         |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>10,29</b>            | 9,38                    | 10,20                   | 10,00                   |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                         |                         |                         |                         |
| Total des produits  | <b>0,48</b>             | 0,45                    | 0,64                    | 0,10                    |
| Total des charges   | <b>(0,08)</b>           | (0,08)                  | (0,08)                  | (0,03)                  |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | <b>0,19</b>             | 0,38                    | (0,82)                  | 0,08                    |
| Profits (pertes) latent(e)s   | <b>(0,29)</b>           | 0,42                    | (0,22)                  | 0,27                    |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,30</b>             | 1,17                    | (0,48)                  | 0,42                    |
| <b>Distributions :</b>  |                         |                         |                         |                         |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | <b>(0,40)</b>           | (0,47)                  | (0,48)                  | (0,13)                  |
| Des dividendes  | <b>(0,06)</b>           | –                       | –                       | –                       |
| Des gains en capital  | <b>(0,14)</b>           | –                       | –                       | –                       |
| Remboursement de capital  | –                       | –                       | –                       | –                       |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,60)</b>           | (0,47)                  | (0,48)                  | (0,13)                  |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>9,98</b>             | 10,29                   | 9,38                    | 10,20                   |
| <b>Série PWF8</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>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>15,00</b>            | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                         |                         |                         |                         |
| Total des produits  | <b>0,27</b>             | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| Total des charges   | <b>(0,05)</b>           | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | <b>0,18</b>             | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| Profits (pertes) latent(e)s   | <b>(0,16)</b>           | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,24</b>             | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| <b>Distributions :</b>  |                         |                         |                         |                         |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | <b>(0,27)</b>           | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| Des dividendes  | <b>(0,03)</b>           | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| Des gains en capital  | <b>(0,19)</b>           | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| Remboursement de capital  | <b>(0,42)</b>           | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,91)</b>           | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>14,36</b>            | s.o.                    | s.o.                    | s.o.                    |



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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)

|   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Série PWFB</b>   |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>10,00</b>    | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,48            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Total des charges   | (0,07)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,15            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,29)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,27</b>     | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,38)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Des dividendes  | (0,05)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Des gains en capital  | (0,13)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Remboursement de capital  | —               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,56)</b>   | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>9,73</b>     | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Série PWFB5</b>  |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>15,00</b>    | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,72            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Total des charges   | (0,11)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,24            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,43)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,42</b>     | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,53)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Des dividendes  | (0,08)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Des gains en capital  | (0,19)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Remboursement de capital  | (0,26)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(1,06)</b>   | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>14,36</b>    | s.o.            | s.o.            | s.o.            |

|   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Série PWT8</b>   |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>15,00</b>    | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,62            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Total des charges   | (0,20)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,28            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,37)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,33</b>     | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,53)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Des dividendes  | (0,08)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Des gains en capital  | (0,18)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Remboursement de capital  | (0,70)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(1,49)</b>   | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>13,84</b>    | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Série PWX</b>  |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>11,08</b>    | 10,06           | 10,00           | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,52            | 0,54            | 0,08            | s.o.            |
| Total des charges   | —               | (0,01)          | —               | s.o.            |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,21            | 0,35            | (0,15)          | s.o.            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,31)          | 0,49            | (0,03)          | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,42</b>     | 1,37            | (0,10)          | s.o.            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,52)          | (0,53)          | (0,13)          | s.o.            |
| Des dividendes  | (0,08)          | —               | —               | s.o.            |
| Des gains en capital  | (0,14)          | —               | —               | s.o.            |
| Remboursement de capital  | —               | —               | —               | s.o.            |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,74)</b>   | (0,53)          | (0,13)          | s.o.            |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>10,74</b>    | 11,08           | 10,06           | s.o.            |



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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)

|   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Série PWX8</b>   |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>15,00</b>    | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | <b>0,28</b>     | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Total des charges   | –               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | <b>0,21</b>     | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | <b>(0,16)</b>   | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,33</b>     | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | <b>(0,30)</b>   | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Des dividendes  | <b>(0,03)</b>   | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Des gains en capital  | <b>(0,20)</b>   | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Remboursement de capital  | <b>(0,39)</b>   | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,92)</b>   | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>14,40</b>    | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Série R</b>  |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>10,34</b>    | 9,41            | 10,13           | 10,00           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | <b>0,50</b>     | 0,52            | 0,46            | 0,10            |
| Total des charges   | –               | (0,01)          | (0,01)          | –               |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | <b>0,18</b>     | 0,37            | (0,54)          | (0,02)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | <b>(0,30)</b>   | 0,47            | (0,16)          | 0,28            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,38</b>     | 1,35            | (0,25)          | 0,36            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | <b>(0,46)</b>   | (0,52)          | (0,44)          | (0,13)          |
| Des dividendes  | <b>(0,07)</b>   | –               | –               | –               |
| Des gains en capital  | <b>(0,14)</b>   | –               | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,67)</b>   | (0,52)          | (0,44)          | (0,13)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>10,04</b>    | 10,34           | 9,41            | 10,13           |

|   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Série S</b>  |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>10,36</b>    | 9,38            | 10,00           | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | <b>0,49</b>     | 0,52            | 0,39            | s.o.            |
| Total des charges   | <b>(0,01)</b>   | (0,01)          | (0,01)          | s.o.            |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | <b>0,19</b>     | 0,36            | (0,53)          | s.o.            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | <b>(0,29)</b>   | 0,48            | (0,13)          | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,38</b>     | 1,35            | (0,28)          | s.o.            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | <b>(0,42)</b>   | (0,47)          | (0,24)          | s.o.            |
| Des dividendes  | <b>(0,07)</b>   | (0,01)          | –               | s.o.            |
| Des gains en capital  | <b>(0,14)</b>   | (0,01)          | –               | s.o.            |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | s.o.            |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,63)</b>   | (0,49)          | (0,24)          | s.o.            |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>10,10</b>    | 10,36           | 9,38            | s.o.            |
| <b>Série SC</b>   |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>10,45</b>    | 9,52            | 10,28           | 10,00           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | <b>0,49</b>     | 0,51            | 0,60            | 0,09            |
| Total des charges   | <b>(0,15)</b>   | (0,17)          | (0,16)          | (0,05)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | <b>0,20</b>     | 0,47            | (0,79)          | (0,02)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | <b>(0,29)</b>   | 0,47            | (0,21)          | 0,26            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,25</b>     | 1,28            | (0,56)          | 0,28            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | <b>(0,35)</b>   | (0,38)          | (0,33)          | (0,04)          |
| Des dividendes  | <b>(0,05)</b>   | –               | –               | –               |
| Des gains en capital  | <b>(0,13)</b>   | –               | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,53)</b>   | (0,38)          | (0,33)          | (0,04)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>10,16</b>    | 10,45           | 9,52            | 10,28           |



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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)

|   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Série S8</b>   |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>13,69</b>    | 13,11           | 14,96           | 15,00           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | <b>0,62</b>     | 0,59            | 0,99            | 0,05            |
| Total des charges   | <b>(0,19)</b>   | (0,23)          | (0,24)          | (0,03)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | <b>0,24</b>     | 0,53            | (1,04)          | (0,14)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | <b>(0,37)</b>   | 0,54            | (0,34)          | 0,14            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,30</b>     | 1,43            | (0,63)          | 0,02            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | <b>(0,45)</b>   | (0,46)          | (0,48)          | (0,01)          |
| Des dividendes  | <b>(0,07)</b>   | –               | –               | –               |
| Des gains en capital  | <b>(0,16)</b>   | –               | –               | –               |
| Remboursement de capital  | <b>(0,66)</b>   | (0,73)          | (0,74)          | (0,19)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(1,34)</b>   | (1,19)          | (1,22)          | (0,20)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>12,64</b>    | 13,69           | 13,11           | 14,96           |
|   |                 |                 |                 |                 |
|   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
| <b>Série T8</b>   |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>13,76</b>    | 13,19           | 15,05           | 15,00           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | <b>0,58</b>     | 0,72            | 0,84            | 0,12            |
| Total des charges   | <b>(0,22)</b>   | (0,25)          | (0,25)          | (0,07)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | <b>0,25</b>     | 0,49            | (1,04)          | (0,03)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | <b>(0,35)</b>   | 0,66            | (0,29)          | 0,33            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,26</b>     | 1,62            | (0,74)          | 0,35            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | <b>(0,44)</b>   | (0,43)          | (0,43)          | (0,08)          |
| Des dividendes  | <b>(0,06)</b>   | –               | –               | –               |
| Des gains en capital  | <b>(0,16)</b>   | –               | –               | –               |
| Remboursement de capital  | <b>(0,69)</b>   | (0,76)          | (0,79)          | (0,22)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(1,35)</b>   | (1,19)          | (1,22)          | (0,30)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>12,68</b>    | 13,76           | 13,19           | 15,05           |

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

|   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Série A</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹               | <b>9 145</b>    | 4 705           | 3 433           | 1 934           |
| Titres en circulation (en milliers)¹                              | <b>923</b>      | 461             | 369             | 192             |
| Ratio des frais de gestion (%)²                                   | <b>1,75</b>     | 1,83            | 1,84            | 1,79            |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)² | <b>1,75</b>     | 1,83            | 1,84            | 1,79            |
| Ratio des frais de négociation (%)³                               | <b>0,04</b>     | 0,08            | 0,05            | 0,09            |
| Taux de rotation du portefeuille (%)⁴                             | <b>105,99</b>   | 161,01          | 217,10          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)                                 | <b>9,91</b>     | 10,20           | 9,29            | 10,07           |
|   |                 |                 |                 |                 |
|   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
| <b>Série AR</b>   |                 |                 |                 |                 |
| Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹               | <b>837</b>      | 331             | 137             | s.o.            |
| Titres en circulation (en milliers)¹                              | <b>84</b>       | 32              | 15              | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion (%)²                                   | <b>1,81</b>     | 1,87            | 1,89            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)² | <b>1,81</b>     | 1,87            | 1,89            | s.o.            |
| Ratio des frais de négociation (%)³                               | <b>0,04</b>     | 0,08            | 0,05            | s.o.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%)⁴                             | <b>105,99</b>   | 161,01          | 217,10          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)                                 | <b>9,94</b>     | 10,25           | 9,32            | 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 DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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 D  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 200             | 103             | 2               | 2               |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 20              | 10              | –               | 0,20            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,12            | 1,14            | 1,15            | 1,11            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,12            | 1,14            | 1,15            | 1,11            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,04            | 0,08            | 0,05            | 0,09            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 105,99          | 161,01          | 217,10          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 10,08           | 10,35           | 9,36            | 10,16           |

| Série F  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 43 922          | 27 212          | 6 067           | 10 263          |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 4 400           | 2 649           | 649             | 1 011           |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,82            | 0,84            | 0,86            | 0,83            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,82            | 0,84            | 0,86            | 0,83            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,04            | 0,08            | 0,05            | 0,09            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 105,99          | 161,01          | 217,10          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 9,98            | 10,27           | 9,35            | 10,15           |

| Série F8   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 92              | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 6               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,79            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,79            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,04            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 105,99          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 14,34           | s.o.            | s.o.            | s.o.            |

| Série FB   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 630             | 584             | 154             | s.o.            |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 61              | 55              | 16              | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,82            | 0,82            | 0,85            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,82            | 0,82            | 0,85            | s.o.            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,04            | 0,08            | 0,05            | s.o.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 105,99          | 161,01          | 217,10          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 10,31           | 10,62           | 9,63            | s.o.            |

| Série FB5  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 1               | 1               | 1               | s.o.            |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | –               | –               | –               | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,88            | 0,88            | 0,85            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,88            | 0,88            | 0,85            | s.o.            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,04            | 0,08            | 0,05            | s.o.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 105,99          | 161,01          | 217,10          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 14,86           | 15,55           | 14,33           | s.o.            |

| Série IG   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 368 650         | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 36 823          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | –               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | –               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,04            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 105,99          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 10,01           | s.o.            | s.o.            | s.o.            |

| Série O  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 9 994           | 4 029           | 443             | s.o.            |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 1 011           | 396             | 48              | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | –               | 0,01            | 0,01            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | –               | 0,01            | 0,01            | s.o.            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,04            | 0,08            | 0,05            | s.o.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 105,99          | 161,01          | 217,10          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 9,88            | 10,17           | 9,25            | s.o.            |

| Série PW   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 16 556          | 4 391           | 389             | 326             |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 1 650           | 425             | 42              | 32              |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,33            | 1,32            | 1,28            | 1,32            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,33            | 1,32            | 1,28            | 1,32            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,04            | 0,08            | 0,05            | 0,09            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 105,99          | 161,01          | 217,10          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 10,03           | 10,32           | 9,36            | 10,14           |



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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 PWF  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 39 404          | 9 803           | 1 215           | 456             |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 3 947           | 953             | 130             | 45              |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,76            | 0,76            | 0,77            | 0,77            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,76            | 0,76            | 0,77            | 0,77            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,04            | 0,08            | 0,05            | 0,09            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 105,99          | 161,01          | 217,10          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 9,98            | 10,29           | 9,38            | 10,20           |

| Série PWF8   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 99              | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 7               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,79            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,79            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,04            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 105,99          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 14,36           | s.o.            | s.o.            | s.o.            |

| Série PWF8   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 364             | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 37              | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,75            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,75            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,04            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 105,99          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 9,72            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |

| Série PWF85  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 1               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | –               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,79            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,79            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,04            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 105,99          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 14,35           | s.o.            | s.o.            | s.o.            |

| Série PWT8   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 734             | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 53              | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,36            | 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.            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,04            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 105,99          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 13,83           | s.o.            | s.o.            | s.o.            |

| Série PWX  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 2 680           | 1 331           | 204             | s.o.            |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 250             | 120             | 20              | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | –               | 0,01            | –               | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | –               | 0,01            | –               | s.o.            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,04            | 0,08            | 0,05            | s.o.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 105,99          | 161,01          | 217,10          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 10,73           | 11,08           | 10,05           | s.o.            |

| Série PWX8   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 1               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | –               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | –               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | –               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,04            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 105,99          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 14,40           | s.o.            | s.o.            | s.o.            |

| Série R  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 223 534         | 172 039         | 48 834          | 5 354           |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 22 257          | 16 635          | 5 190           | 529             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | –               | –               | –               | –               |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | –               | –               | –               | –               |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,04            | 0,08            | 0,05            | 0,09            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 105,99          | 161,01          | 217,10          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 10,04           | 10,34           | 9,41            | 10,13           |



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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 S  | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 609 347         | 395 479         | 118 983         | s.o.            |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 60 316          | 38 178          | 12 687          | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,02            | 0,02            | 0,03            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,02            | 0,02            | 0,03            | s.o.            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,04            | 0,08            | 0,05            | s.o.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 105,99          | 161,01          | 217,10          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 10,10           | 10,36           | 9,38            | s.o.            |

| Série SC   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 28 793          | 13 668          | 3 686           | 1 820           |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 2 835           | 1 308           | 387             | 177             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,39            | 1,57            | 1,60            | 1,57            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,39            | 1,57            | 1,60            | 1,57            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,04            | 0,08            | 0,05            | 0,09            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 105,99          | 161,01          | 217,10          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 10,15           | 10,45           | 9,52            | 10,28           |

| Série S8   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 1 523           | 436             | 23              | 20              |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 120             | 32              | 2               | 1               |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,44            | 1,63            | 1,66            | 1,57            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,44            | 1,63            | 1,66            | 1,57            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,04            | 0,08            | 0,05            | 0,09            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 105,99          | 161,01          | 217,10          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 12,64           | 13,69           | 13,11           | 14,96           |

| Série T8   | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 1 319           | 110             | 52              | 27              |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 104             | 8               | 4               | 2               |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,67            | 1,77            | 1,72            | 1,81            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,67            | 1,77            | 1,72            | 1,81            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,04            | 0,08            | 0,05            | 0,09            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 105,99          | 161,01          | 217,10          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 12,67           | 13,76           | 13,19           | 15,05           |

## 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 pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du Fonds ou du/des fonds sous-jacent(s), selon le cas, y compris l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements, la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et la prestation d'autres services. 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.

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 35 % 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.



**MACKENZIE**  
Placements

## 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 24 novembre 2014

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 des séries A et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série T8) selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés. Les investisseurs de série T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 8 % par année.

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 des séries F et F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs de série F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 8 % par année.

Les titres des séries FB et FB5 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 investisseurs de série FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série IG sont offerts exclusivement aux fonds de portefeuilles IG.

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 des séries PWF et PWF8 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 \$. Les investisseurs de série PWF8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année. Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres des séries PWF et PWF8 ont été regroupés avec les titres des séries F et F8, respectivement.

Les titres des séries PWFB et PWFB5 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 PWFB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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.



# FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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)

Les titres des séries SC et S8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série S8) selon le mode de souscription avec frais d'acquisition. Les investisseurs de série S8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 8 % par année.

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition, le mode de souscription avec frais de rachat et divers modes de souscription avec frais modérés. 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     | 1 <sup>er</sup> décembre 2014              | 1,40 % <sup>4)</sup> | 0,17 %                    | 9,91                              | 10,20        |
| Série AR    | 31 mars 2015                               | 1,40 % <sup>4)</sup> | 0,20 %                    | 9,94                              | 10,25        |
| Série D     | 1 <sup>er</sup> décembre 2014              | 0,85 %               | 0,15 %                    | 10,08                             | 10,35        |
| Série F     | 3 décembre 2014                            | 0,55 % <sup>6)</sup> | 0,15 %                    | 9,98                              | 10,27        |
| Série F8    | 16 octobre 2017                            | 0,55 % <sup>6)</sup> | 0,15 %                    | 14,34                             | —            |
| Série FB    | 26 octobre 2015                            | 0,60 %               | 0,17 %                    | 10,31                             | 10,62        |
| Série FB5   | 26 octobre 2015                            | 0,60 %               | 0,17 %                    | 14,86                             | 15,55        |
| Série IG    | 2 janvier 2018                             | —*                   | —*                        | 10,01                             | —            |
| Série O     | 11 mai 2015                                | — <sup>1)</sup>      | —*                        | 9,88                              | 10,17        |
| Série PW    | 9 janvier 2015                             | 1,05 %               | 0,15 %                    | 10,03                             | 10,32        |
| Série PWF   | 11 décembre 2014                           | 0,55 %               | 0,15 %                    | 9,98                              | 10,29        |
| Série PWF8  | 16 octobre 2017                            | 0,55 %               | 0,15 %                    | 14,36                             | —            |
| Série PWFB  | 3 avril 2017                               | 0,55 %               | 0,15 %                    | 9,72                              | —            |
| Série PWFB5 | 3 avril 2017                               | 0,55 %               | 0,15 %                    | 14,35                             | —            |
| Série PWT8  | 3 avril 2017 <sup>3)</sup>                 | 1,05 %               | 0,15 %                    | 13,83                             | —            |
| Série PWX   | 12 janvier 2016                            | — <sup>2)</sup>      | — <sup>2)</sup>           | 10,73                             | 11,08        |
| Série PWX8  | 16 octobre 2017                            | — <sup>2)</sup>      | — <sup>2)</sup>           | 14,40                             | —            |
| Série R     | 3 décembre 2014                            | —*                   | —*                        | 10,04                             | 10,34        |
| Série S     | 8 mai 2015                                 | — <sup>1)</sup>      | 0,02 %                    | 10,10                             | 10,36        |
| Série SC    | 11 décembre 2014                           | 1,10 % <sup>5)</sup> | 0,17 %                    | 10,15                             | 10,45        |
| Série S8    | 17 février 2015                            | 1,10 % <sup>5)</sup> | 0,17 %                    | 12,64                             | 13,69        |
| Série T8    | 29 décembre 2014                           | 1,40 % <sup>4)</sup> | 0,17 %                    | 12,67                             | 13,76        |

\* 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) La date d'établissement initiale de la série est le 10 septembre 2015. Tous les titres de la série ont été rachetés le 23 novembre 2015. La série a été rétablie à un prix de 15,00 \$ le titre le 3 avril 2017.
- 4) Avant le 3 avril 2017, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,45 %.
- 5) Avant le 3 avril 2017, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,25 %.
- 6) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,60 %.



**MACKENZIE**  
Placements