

# PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## 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 assujetti 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, assujettis, 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.*

# PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## 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 cherche un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme, tout en réduisant la volatilité, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et des titres de participation canadiens et étrangers et d'autres catégories d'actif, directement ou par l'entremise d'autres fonds communs de placement. Il peut également recourir à des instruments dérivés. La répartition de l'actif du Fonds se situera généralement dans les fourchettes suivantes : 40 % à 60 % en titres de participation et 35 % à 60 % en titres à revenu fixe. Le Fonds investira aussi une petite partie de son portefeuille dans les liquidités ou les marchandises.

### 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 intégrer un fonds de gestion de l'actif à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et obligataires et qui ont une tolérance faible au risque. Auparavant, le Fonds était réputé convenir aux investisseurs qui avaient une tolérance faible à moyenne au risque. Le Fonds convient toujours aux investisseurs qui ont l'intention d'investir à moyen terme.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

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

Au cours de l'exercice, les titres de la série A du Fonds ont dégagé un rendement de 1,4 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 4,4 % pour l'indice mixte composé à 37 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice S&P 500 (rendement de 10,4 %), à 43 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (rendement de 0,8 %) et à 20 % de l'indice obligataire tous les gouvernements FTSE TMX Canada (rendement de 1,2 %). Depuis leur création le 1<sup>er</sup> décembre 2017, les titres de série LB du Fonds ont dégagé un rendement de -1,1 %, comparativement à 0,9 % pour l'indice mixte au cours de la même période. L'indice S&P 500, l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et l'indice obligataire tous les gouvernements FTSE TMX Canada ont affiché des rendements respectifs de 2,1 %, de 0,3 % et de -0,4 % depuis la création de la série LB. 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 marchés boursiers américains ont été généralement solides au début de l'exercice. En décembre, l'administration Trump a approuvé des mesures de réforme fiscale qui devraient stimuler l'économie. La forte progression des marchés a été perturbée en janvier, alors que la croissance importante des salaires a laissé entrevoir une hausse de l'inflation. Les marchés y ont vu un signe que la Réserve fédérale américaine continuerait de relever le taux des fonds fédéraux. Combinée aux inquiétudes suscitées par les tensions commerciales à l'échelle mondiale, cette situation a entraîné une augmentation de la volatilité, et les marchés ont chuté par rapport aux sommets atteints précédemment.

Au sein de l'indice S&P 500, les secteurs les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de la technologie de l'information, des services financiers et de la consommation discrétionnaire, tandis que les plus faibles ont été ceux des services de télécommunications, de la consommation courante et de l'énergie.

Les rendements des obligations mondiales des marchés développés ont varié au cours de l'exercice, le marché canadien ayant pris du retard. 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. La courbe des taux canadiens s'est aplatie, les taux de rendement des obligations à court et à moyen terme s'étant fortement raffermis par rapport à ceux des obligations à long terme. Le marché des obligations à rendement élevé a affiché des résultats globaux positifs, la totalité des rendements provenant des paiements d'intérêts. 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.



MACKENZIE  
Placements

# PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

Le Fonds investit actuellement la totalité de son actif dans d'autres fonds communs gérés par Mackenzie et les commentaires qui suivent reflètent les activités de ces fonds communs sous-jacents. Le Fonds a été surpassé par l'indice général, en raison surtout de la pondération des titres à revenu fixe, qui ont pris du retard sur les actions. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de l'indice mixte, en raison surtout de sa stratégie d'options. Le Fonds souscrit des options de vente et vend des options d'achat sur l'indice S&P 500 dans le but de réduire la volatilité et de protéger le Fonds contre les replis boursiers. Cette stratégie a nui au rendement en raison de la remontée des actions américaines. À l'opposé, la surpondération des espèces a contribué au rendement.

Dans la composante en actions du Fonds, la sélection de titres dans le secteur des services financiers et l'exposition au Canada ont pesé sur les résultats. En revanche, le choix de titres dans le secteur des produits industriels et l'exposition à l'Allemagne ont eu un effet positif sur le rendement.

Dans la composante en titres à revenu fixe du Fonds, l'exposition aux obligations de sociétés et aux obligations d'État a contribué au rendement. L'exposition aux prêts à terme a été défavorable.

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

Au cours de l'exercice, les activités de gestion de portefeuille et l'effet de marché ont donné lieu à une augmentation de l'exposition au Canada et à une réduction du poids des États-Unis. Dans la composante en actions du Fonds, le poids des services financiers a augmenté et celui de la consommation courante et des soins de santé a diminué. Dans la composante en titres à revenu fixe du Fonds, la pondération des obligations fédérales a augmenté, tandis que les placements en obligations de gouvernements étrangers, en obligations de sociétés et en obligations provinciales ont diminué.

## Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 225,5 millions de dollars au 31 mars 2017 à 402,3 millions de dollars au 31 mars 2018, soit une augmentation de 78,4 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 5,0 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 175,4 millions de dollars et à des distributions en espèces de 3,6 millions de dollars.

## Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 2,14 % pour la série A au cours de l'exercice clos le 31 mars 2018 a été légèrement supérieur au RFG de 2,13 % pour l'exercice clos le 31 mars 2017. La série LB a affiché un RFG annualisé de 2,24 % depuis sa création. Le RFG pour chaque série (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) est présenté à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

## Événements récents

L'équipe de répartition de l'actif Mackenzie estime que la croissance mondiale ralentira tout en demeurant vigoureuse, et ce, même si certains facteurs de risque sont entrés en scène. Aux États-Unis, l'augmentation des déficits budgétaires, la solidité de l'économie, l'approche du plein emploi et le resserrement de la politique monétaire par la Réserve fédérale sont susceptibles, toujours selon l'équipe, d'exercer une pression à la hausse sur les taux de rendement. En outre, les discussions relatives aux politiques commerciales s'intensifient. L'imposition de restrictions et de tarifs considérables pourrait perturber le commerce mondial et le cycle économique.

Vu la forte croissance économique et la baisse du taux de chômage en Europe, la Banque centrale européenne est encore plus près de mettre fin à sa politique monétaire ultra souple; ses énoncés ne font plus allusion à une prolongation potentielle de son programme d'achat d'obligations.

Au Canada, l'équipe s'attend à ce que la croissance ralentisse et qu'elle renoue graduellement avec sa tendance à long terme. Parmi les principaux risques qui menacent la croissance, notons l'incertitude entourant la renégociation de l'Accord de libre-échange nord-américain, un taux d'inflation plus élevé que prévu, un fort endettement des ménages et le ralentissement du marché de l'habitation.

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

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 17 247 dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

# PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

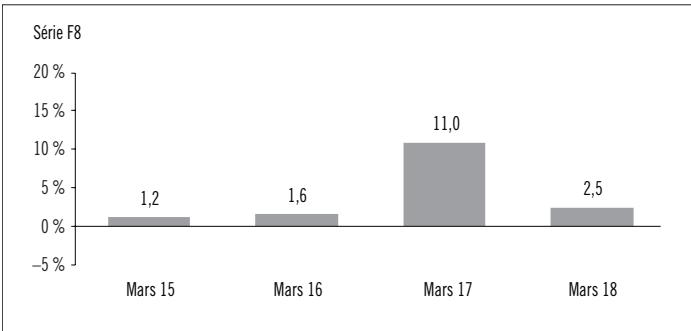
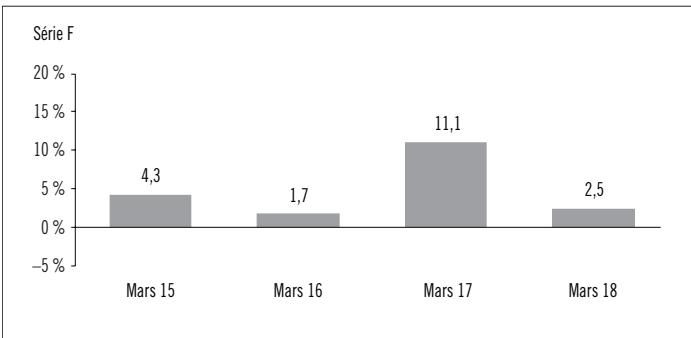
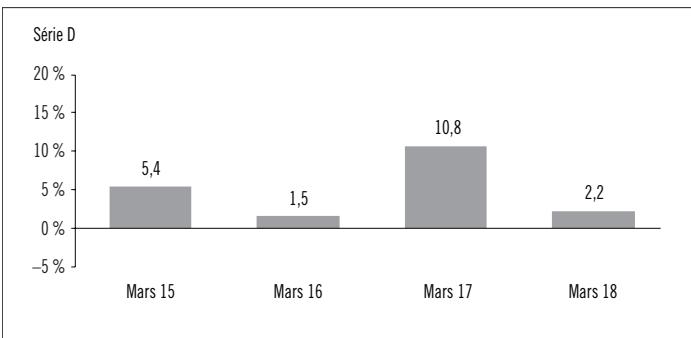
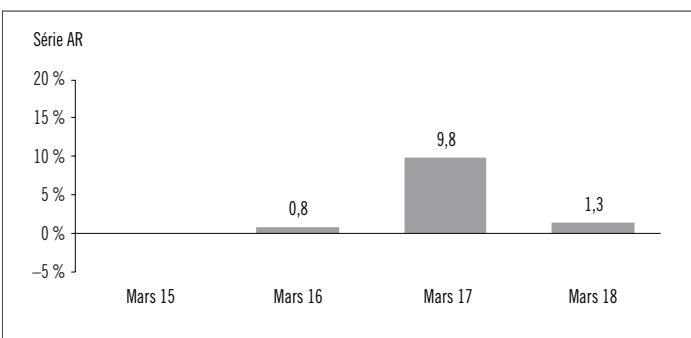
## Rendement passé

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

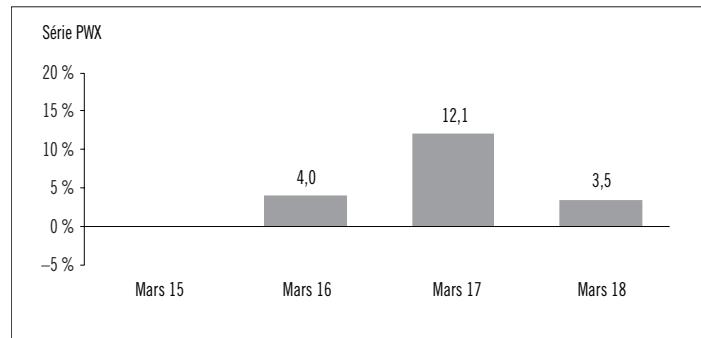
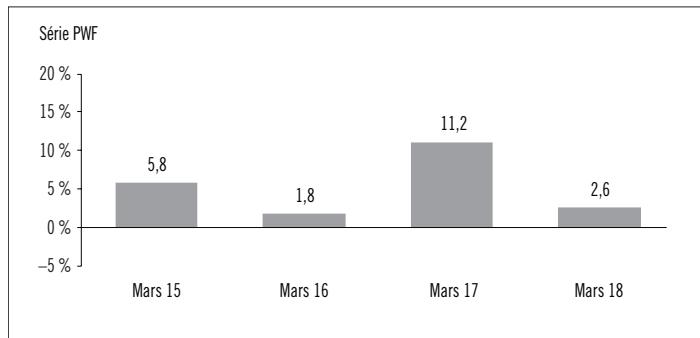
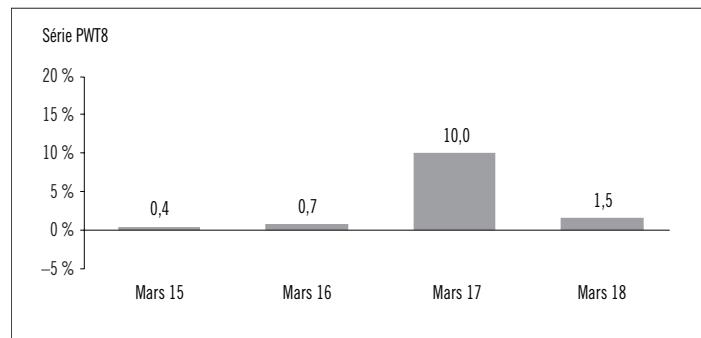
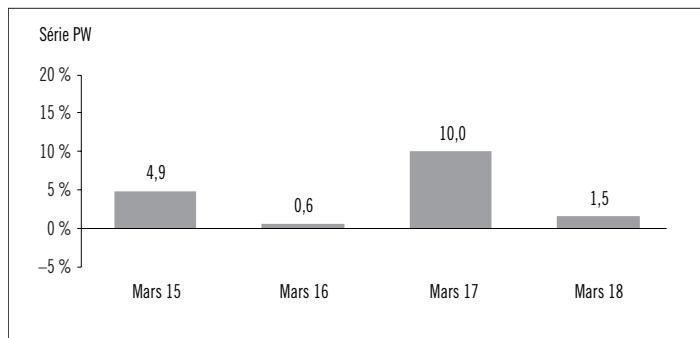
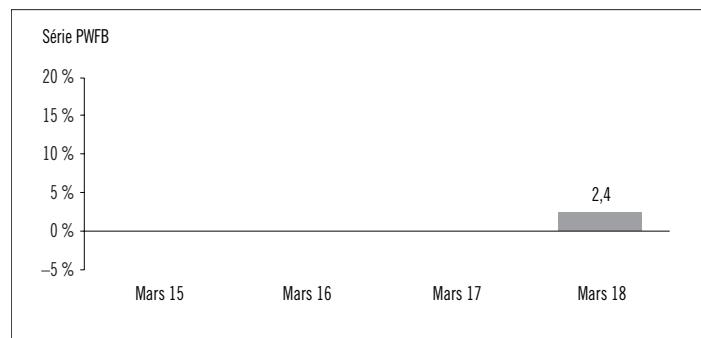
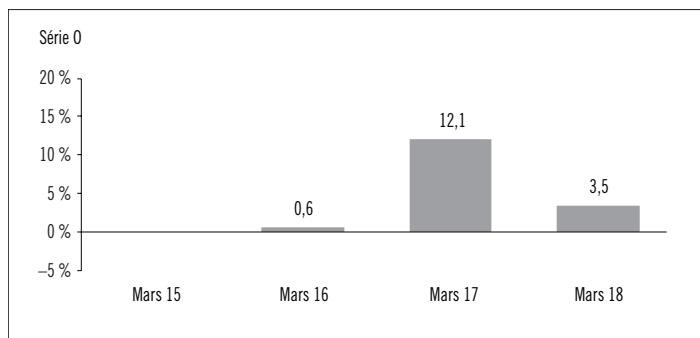
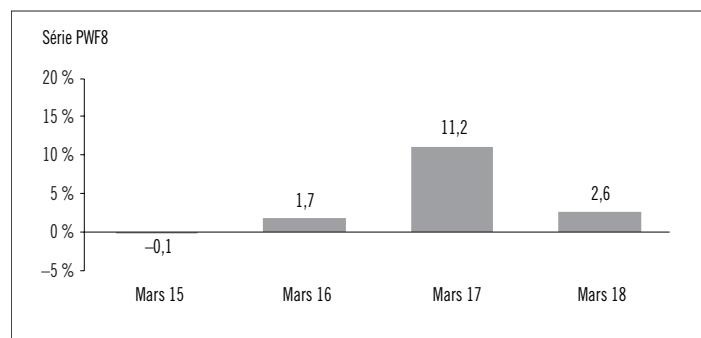
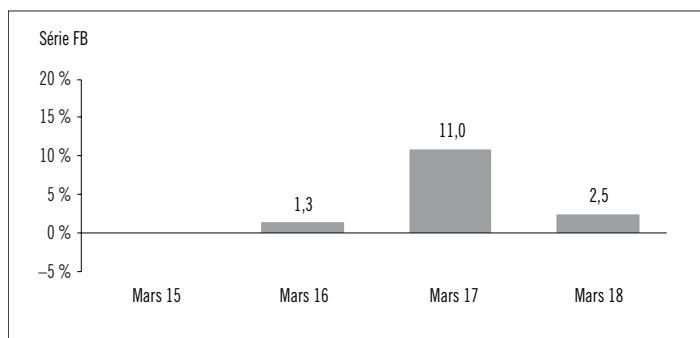
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier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



# PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE

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

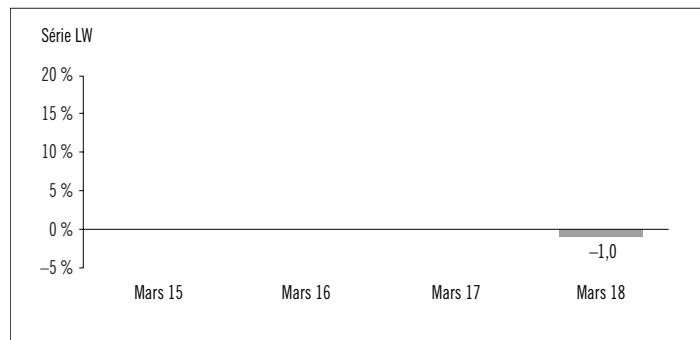
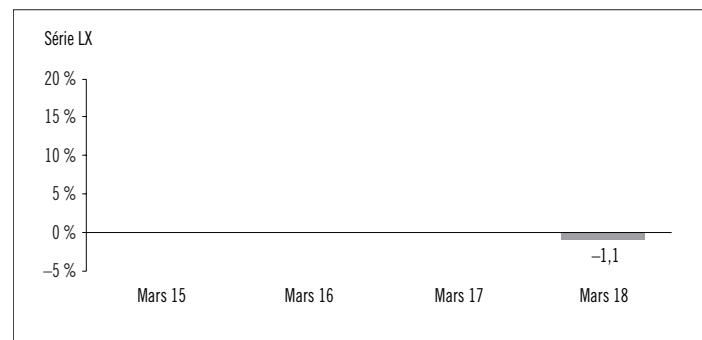
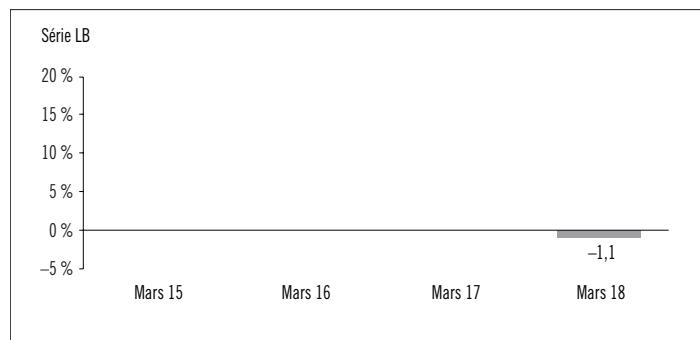
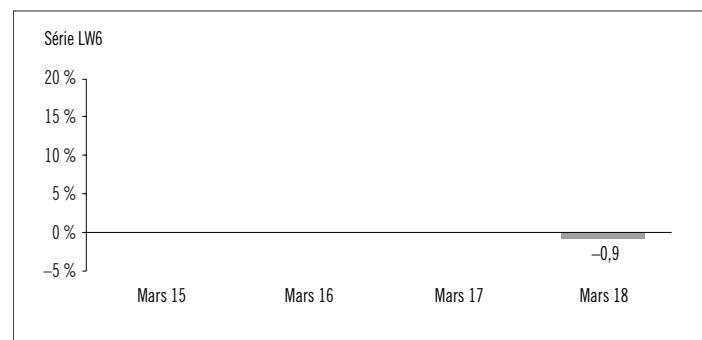
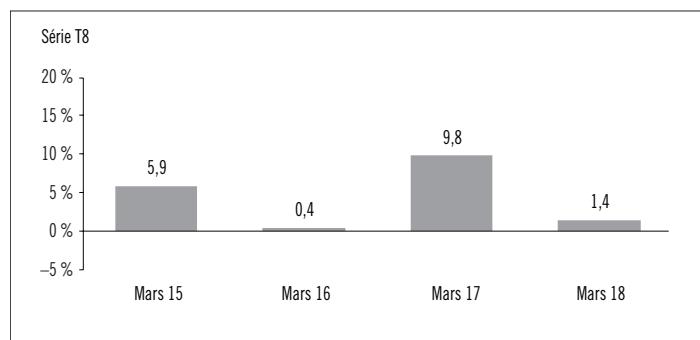
PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF



# PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF



# PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## 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	1,4	3,8	S.O.	S.O.	5,0
Série AR	1,3	S.O.	S.O.	S.O.	3,9
Série D	2,2	4,8	S.O.	S.O.	5,9
Série F	2,5	5,0	S.O.	S.O.	6,1
Série F8	2,5	5,0	S.O.	S.O.	5,1
Série FB	2,5	S.O.	S.O.	S.O.	6,0
Série O	3,5	S.O.	S.O.	S.O.	7,2
Série PW	1,5	4,0	S.O.	S.O.	5,1
Série PWF	2,6	5,1	S.O.	S.O.	6,4
Série PWF8	2,6	5,1	S.O.	S.O.	4,9
Série PWFB	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	2,4
Série PWT8	1,5	4,0	S.O.	S.O.	4,0
Série PWX	3,5	S.O.	S.O.	S.O.	6,7
Série T8	1,4	3,8	S.O.	S.O.	5,2
Série LB	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	-1,1
Série LW	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	-1,0
Série LW6	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	-0,9
Série LX	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	-1,1
Indice mixte	4,4	4,7	S.O.	S.O.	Note 3
Indice S&P 500*	10,4	11,4	S.O.	S.O.	Note 4
Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada	0,8	0,6	S.O.	S.O.	Note 5
Indice obligataire tous les gouvernements FTSE TMX Canada	1,2	0,8	S.O.	S.O.	Note 6

\* Indice général

L'indice mixte est composé à 37 % de l'indice S&P 500, à 43 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et à 20 % de l'indice obligataire tous les gouvernements FTSE TMX Canada.

L'indice S&P 500 est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière des 500 titres au plus grand nombre d'actionnaires et est conçu pour mesurer le rendement des actions américaines dans leur ensemble.

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.

L'indice obligataire tous les gouvernements FTSE TMX Canada est un indice pondéré en fonction de la capitalisation qui fournit une mesure générale des obligations canadiennes fédérales, provinciales et municipales.

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Les rendements de l'indice mixte depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 6,1 % pour la série A, 5,1 % pour la série AR, 6,1 % pour la série D, 5,6 % pour la série F, 4,8 % pour la série F8, 5,0 % pour la série FB, 5,0 % pour la série O, 5,9 % pour la série PW, 5,9 % pour la série PWF, 4,4 % pour la série PWF8, 4,2 % pour la série PWFB, 4,6 % pour la série PWTF, 5,6 % pour la série PWX, 6,1 % pour la série T8, 0,9 % pour la série LB, 0,9 % pour la série LW, 0,9 % pour la série LW6, 0,9 % pour la série LX.
- 4) Les rendements de l'indice S&P 500 depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 14,5 % pour la série A, 12,7 % pour la série AR, 14,5 % pour la série D, 13,6 % pour la série F, 11,9 % pour la série F8, 11,9 % pour la série FB, 12,2 % pour la série O, 14,0 % pour la série PW, 14,1 % pour la série PWFB, 10,6 % pour la série PWF8, 9,9 % pour la série PWFB, 11,2 % pour la série PWTF, 13,3 % pour la série PWX, 14,6 % pour la série T8, 2,1 % pour la série LB, 2,1 % pour la série LW, 2,1 % pour la série LW6, 2,1 % pour la série LX.
- 5) 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, 0,6 % pour la série F8, 0,6 % pour la série FB, 0,6 % pour la série O, 0,6 % pour la série PW, 0,6 % pour la série PWF, 0,6 % pour la série PWFB, 0,8 % pour la série PWTF, 0,6 % pour la série PWT8, 0,6 % pour la série PVX, 0,6 % pour la série T8, 0,3 % pour la série LB, 0,3 % pour la série LW, 0,3 % pour la série LW6, 0,3 % pour la série LX.
- 6) Les rendements de l'indice obligataire tous les gouvernements FTSE TMX Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 2,4 % pour la série A, 0,9 % pour la série AR, 2,4 % pour la série D, 1,7 % pour la série F, 0,9 % pour la série F8, 1,6 % pour la série FB, 1,2 % pour la série O, 2,5 % pour la série PW, 2,3 % pour la série PWF, 0,8 % pour la série PWFB, 0,8 % pour la série PWTF, 0,9 % pour la série PWT8, 1,9 % pour la série PVX, 2,2 % pour la série T8, -0,4 % pour la série LB, -0,4 % pour la série LW, -0,4 % pour la série LW6, -0,4 % pour la série LX.

# PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2018

<b>Répartition effective du portefeuille</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Actions	54,9
Actions	53,3
Options achetées	1,6
Obligations	38,5
Trésorerie et placements à court terme*	4,5
Marchandises	2,0
Fonds/billets négociés en bourse	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,4)
<b>Répartition régionale effective</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
États-Unis	54,0
Canada	31,5
Trésorerie et placements à court terme*	4,5
Royaume-Uni	2,5
Autres	2,1
France	1,3
Allemagne	1,0
Japon	1,0
Australie	0,9
Suisse	0,5
Belgique	0,4
Hong Kong	0,4
Suède	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,4)
<b>Répartition sectorielle effective</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Obligations de sociétés	13,3
Obligations fédérales	12,8
Services financiers	11,4
Technologie de l'information	9,3
Autres	7,2
Consommation discrétionnaire	6,3
Soins de santé	5,8
Produits industriels	5,8
Prêts à terme	4,6
Trésorerie et placements à court terme*	4,5
Obligations d'État étrangères	4,5
Énergie	4,2
Consommation courante	3,9
Obligations provinciales	2,7
Matières	2,1
Marchandises	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,4)
<b>Exposition nette effective aux devises</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Dollar canadien	61,9
Dollar américain	31,8
Autres	2,4
Euro	1,9
Livre sterling	1,0
Yen japonais	1,0

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur ou l'exposition nette aux devises calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

## Les 25 principaux titres

<b>Émetteur/Fonds sous-jacent</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Fonds de revenu d'actions mondiales Mackenzie, série R	55,4
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	18,6
Fonds canadien d'obligations Mackenzie, série R	13,7
Fonds d'obligations souveraines Mackenzie, série R	8,0
Catégorie Mackenzie Lingot d'or, série R	2,0
Fonds mondial lié à l'inflation Mackenzie, série R	1,8
Trésorerie et placements à court terme	0,0
Fonds du marché monétaire canadien Mackenzie, série R	0,0

## Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale

99,5

\* Une portion de la répartition effective de la trésorerie du Fonds est investie dans des titres de série R d'un fonds du marché monétaire géré par Mackenzie.

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

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.

# PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## 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 (\$)<sup>1</sup>

Série A	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Actif net, à l'ouverture	10,68	10,22	10,48	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,28	0,28	0,31	0,09
Total des charges	(0,22)	(0,22)	(0,21)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,04	0,12	(0,03)	(0,01)
Profits (pertes) latent(e)s	0,02	0,83	0,17	0,33
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,12	1,01	0,24	0,33
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,01)	(0,08)	(0,04)	(0,02)
Des dividendes	(0,05)	–	(0,09)	–
Des gains en capital	–	(0,06)	(0,02)	–
Remboursement de capital	(0,37)	(0,37)	(0,16)	–
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,43)	(0,51)	(0,31)	(0,02)
Actif net, à la clôture	10,39	10,68	10,22	10,48
Série AR	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Actif net, à l'ouverture	10,81	9,97	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,29	0,27	0,23	s.o.
Total des charges	(0,23)	(0,23)	(0,20)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,16	0,23	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,02	0,79	0,12	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,09	0,99	0,38	s.o.
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,01)	(0,07)	(0,02)	s.o.
Des dividendes	(0,05)	–	(0,07)	s.o.
Des gains en capital	–	(0,06)	(0,02)	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,06)	(0,13)	(0,11)	s.o.
Actif net, à la clôture	10,89	10,81	9,97	s.o.

Série D	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Actif net, à l'ouverture	11,27	10,35	10,49	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,29	0,27	0,43	0,35
Total des charges	(0,14)	(0,13)	(0,11)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	0,12	(0,40)	(1,13)
Profits (pertes) latent(e)s	0,02	0,81	0,23	1,35
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,15	1,07	0,15	0,53
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,03)	(0,13)	(0,07)	(0,04)
Des dividendes	(0,10)	–	(0,19)	–
Des gains en capital	–	(0,06)	(0,03)	–
Remboursement de capital	(0,18)	–	–	–
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,31)	(0,19)	(0,29)	(0,04)
Actif net, à la clôture	11,21	11,27	10,35	10,49
Série F	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Actif net, à l'ouverture	10,79	10,21	10,41	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,29	0,27	0,25	0,03
Total des charges	(0,10)	(0,10)	(0,09)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,03	0,18	0,21	0,04
Profits (pertes) latent(e)s	0,02	0,81	0,13	0,12
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,24	1,16	0,50	0,17
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,04)	(0,14)	(0,07)	(0,02)
Des dividendes	(0,11)	–	(0,15)	–
Des gains en capital	–	(0,08)	(0,03)	–
Remboursement de capital	(0,30)	(0,31)	(0,12)	–
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,45)	(0,53)	(0,37)	(0,02)
Actif net, à la clôture	10,61	10,79	10,21	10,41

- 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*.
- 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.
- Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

# PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)<sup>1</sup> (suite)

Série FB	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Actif net, à l'ouverture	14,14	13,97	14,98	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,37	0,39	0,33	0,04
Total des charges	(0,13)	(0,14)	(0,14)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,03	0,09	0,30	0,01
Profits (pertes) latent(e)s	0,02	1,15	0,18	0,14
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,29	1,49	0,67	0,17
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,04)	(0,22)	(0,10)	(0,04)
Des dividendes	(0,15)	–	(0,24)	–
Des gains en capital	–	(0,11)	(0,03)	–
Remboursement de capital	(0,95)	(0,97)	(0,86)	(0,16)
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(1,14)	(1,30)	(1,23)	(0,20)
Actif net, à la clôture	13,34	14,14	13,97	14,98
Série FB	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Actif net, à l'ouverture	10,46	9,92	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,26	0,15	0,09	s.o.
Total des charges	(0,11)	(0,06)	(0,05)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,03)	(0,29)	0,04	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,02	0,45	0,05	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,14	0,25	0,13	s.o.
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,03)	(0,16)	(0,04)	s.o.
Des dividendes	(0,11)	–	(0,03)	s.o.
Des gains en capital	–	(0,08)	(0,03)	s.o.
Remboursement de capital	(0,29)	(0,29)	(0,11)	s.o.
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,43)	(0,53)	(0,21)	s.o.
Actif net, à la clôture	10,28	10,46	9,92	s.o.

Série 0	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Actif net, à l'ouverture	10,86	9,99	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,29	0,29	0,03	s.o.
Total des charges	–	–	–	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,07)	0,11	0,18	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,02	0,87	0,02	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,24	1,27	0,23	s.o.
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,05)	(0,23)	(0,04)	s.o.
Des dividendes	(0,17)	–	(0,02)	s.o.
Des gains en capital	–	(0,09)	–	s.o.
Remboursement de capital	(0,14)	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,36)	(0,32)	(0,06)	s.o.
Actif net, à la clôture	10,88	10,86	9,99	s.o.
Série PW	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Actif net, à l'ouverture	10,69	10,21	10,47	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,28	0,27	0,33	0,07
Total des charges	(0,20)	(0,20)	(0,20)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,03	0,15	(0,06)	0,05
Profits (pertes) latent(e)s	0,02	0,81	0,17	0,29
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,13	1,03	0,24	0,34
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,01)	(0,10)	(0,03)	(0,02)
Des dividendes	(0,06)	–	(0,11)	–
Des gains en capital	–	(0,06)	(0,02)	–
Remboursement de capital	(0,36)	(0,36)	(0,16)	–
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,43)	(0,52)	(0,32)	(0,02)
Actif net, à la clôture	10,42	10,69	10,21	10,47



MACKENZIE  
Placements

# PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)<sup>1</sup> (suite)

Série PWF	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Actif net, à l'ouverture	10,94	10,35	10,54	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,29	0,28	0,27	0,08
Total des charges	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,02	0,18	0,19	0,06
Profits (pertes) latent(e)s	0,02	0,82	0,14	0,30
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,24	1,19	0,51	0,41
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,03)	(0,17)	(0,07)	(0,03)
Des dividendes	(0,12)	–	(0,15)	–
Des gains en capital	–	(0,08)	(0,03)	–
Remboursement de capital	(0,30)	(0,29)	(0,12)	–
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,45)	(0,54)	(0,37)	(0,03)
Actif net, à la clôture	10,76	10,94	10,35	10,54
Série PWF8	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Actif net, à l'ouverture	14,07	13,88	14,89	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,36	0,35	0,50	0,02
Total des charges	(0,12)	(0,12)	(0,13)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,00	0,38	(0,28)	(0,09)
Profits (pertes) latent(e)s	0,02	1,04	0,26	0,07
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,26	1,65	0,35	(0,01)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,05)	(0,25)	(0,09)	(0,04)
Des dividendes	(0,15)	–	(0,21)	–
Des gains en capital	–	(0,11)	(0,04)	–
Remboursement de capital	(0,94)	(0,94)	(0,90)	(0,06)
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(1,14)	(1,30)	(1,24)	(0,10)
Actif net, à la clôture	13,28	14,07	13,88	14,89

Série PWFB	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Actif net, à l'ouverture	15,00	S.O.	S.O.	S.O.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,36	S.O.	S.O.	S.O.
Total des charges	(0,13)	S.O.	S.O.	S.O.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,07	S.O.	S.O.	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	0,02	S.O.	S.O.	S.O.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,32	S.O.	S.O.	S.O.
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,05)	S.O.	S.O.	S.O.
Des dividendes	(0,17)	S.O.	S.O.	S.O.
Des gains en capital	–	S.O.	S.O.	S.O.
Remboursement de capital	(0,41)	S.O.	S.O.	S.O.
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,63)	S.O.	S.O.	S.O.
Actif net, à la clôture	14,72	S.O.	S.O.	S.O.
Série PWT8	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Actif net, à l'ouverture	13,80	13,74	14,87	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,36	0,35	0,33	0,02
Total des charges	(0,26)	(0,27)	(0,28)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,15	0,16	(0,26)
Profits (pertes) latent(e)s	0,02	1,05	0,17	0,09
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,17	1,28	0,38	(0,19)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,14)	(0,05)	(0,02)
Des dividendes	(0,07)	–	(0,17)	–
Des gains en capital	–	(0,08)	(0,03)	–
Remboursement de capital	(1,01)	(1,03)	(0,97)	(0,18)
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(1,10)	(1,25)	(1,22)	(0,20)
Actif net, à la clôture	12,90	13,80	13,74	14,87



MACKENZIE  
Placements

# PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)<sup>1</sup> (suite)

Série PWX	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Actif net, à l'ouverture	10,69	10,04	10,00	S.O.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,29	0,23	0,34	S.O.
Total des charges	–	–	–	S.O.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,46	(0,08)	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	0,02	0,68	0,18	S.O.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,32	1,37	0,44	S.O.
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,05)	(0,23)	(0,04)	S.O.
Des dividendes	(0,18)	–	(0,19)	S.O.
Des gains en capital	–	(0,08)	(0,04)	S.O.
Remboursement de capital	(0,22)	(0,23)	(0,08)	S.O.
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,45)	(0,54)	(0,35)	S.O.
Actif net, à la clôture	10,61	10,69	10,04	S.O.
Série T8	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Actif net, à l'ouverture	14,33	14,29	15,48	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,37	0,39	0,50	0,09
Total des charges	(0,29)	(0,30)	(0,32)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,09	(0,21)	0,21
Profits (pertes) latent(e)s	0,02	1,15	0,27	0,36
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,11	1,33	0,24	0,56
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,12)	(0,05)	(0,03)
Des dividendes	(0,06)	–	(0,13)	–
Des gains en capital	–	(0,09)	(0,03)	–
Remboursement de capital	(1,06)	(1,09)	(1,02)	(0,38)
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(1,14)	(1,30)	(1,23)	(0,41)
Actif net, à la clôture	13,38	14,33	14,29	15,48

Série LB	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Actif net, à l'ouverture	15,00	S.O.	S.O.	S.O.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,10	S.O.	S.O.	S.O.
Total des charges	(0,10)	S.O.	S.O.	S.O.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,23)	S.O.	S.O.	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	0,01	S.O.	S.O.	S.O.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	(0,22)	S.O.	S.O.	S.O.
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,02)	S.O.	S.O.	S.O.
Des dividendes	(0,01)	S.O.	S.O.	S.O.
Des gains en capital	–	S.O.	S.O.	S.O.
Remboursement de capital	(0,19)	S.O.	S.O.	S.O.
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,22)	S.O.	S.O.	S.O.
Actif net, à la clôture	14,63	S.O.	S.O.	S.O.
Série LW	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Actif net, à l'ouverture	15,00	S.O.	S.O.	S.O.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,11	S.O.	S.O.	S.O.
Total des charges	(0,09)	S.O.	S.O.	S.O.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,18)	S.O.	S.O.	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	0,01	S.O.	S.O.	S.O.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	(0,15)	S.O.	S.O.	S.O.
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,01)	S.O.	S.O.	S.O.
Des dividendes	(0,02)	S.O.	S.O.	S.O.
Des gains en capital	–	S.O.	S.O.	S.O.
Remboursement de capital	(0,19)	S.O.	S.O.	S.O.
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,22)	S.O.	S.O.	S.O.
Actif net, à la clôture	14,63	S.O.	S.O.	S.O.



MACKENZIE  
Placements

# PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)<sup>1</sup> (suite)

Série LW6	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Actif net, à l'ouverture	<b>15,00</b>	S.O.	S.O.	S.O.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	<b>0,11</b>	S.O.	S.O.	S.O.
Total des charges	(0,08)	S.O.	S.O.	S.O.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,18)	S.O.	S.O.	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>0,01</b>	S.O.	S.O.	S.O.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	(0,14)	S.O.	S.O.	S.O.
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,02)	S.O.	S.O.	S.O.
Des dividendes	(0,02)	S.O.	S.O.	S.O.
Des gains en capital	—	S.O.	S.O.	S.O.
Remboursement de capital	(0,28)	S.O.	S.O.	S.O.
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,32)	S.O.	S.O.	S.O.
Actif net, à la clôture	<b>14,54</b>	S.O.	S.O.	S.O.
Série LX	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Actif net, à l'ouverture	<b>15,00</b>	S.O.	S.O.	S.O.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	<b>0,11</b>	S.O.	S.O.	S.O.
Total des charges	(0,11)	S.O.	S.O.	S.O.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,18)	S.O.	S.O.	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>0,01</b>	S.O.	S.O.	S.O.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	(0,17)	S.O.	S.O.	S.O.
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,01)	S.O.	S.O.	S.O.
Des dividendes	(0,01)	S.O.	S.O.	S.O.
Des gains en capital	—	S.O.	S.O.	S.O.
Remboursement de capital	(0,29)	S.O.	S.O.	S.O.
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,31)	S.O.	S.O.	S.O.
Actif net, à la clôture	<b>14,52</b>	S.O.	S.O.	S.O.

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	<b>143 861</b>	100 281	40 393	6 322
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>13 842</b>	9 388	3 954	603
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	<b>2,14</b>	2,13	2,15	2,12
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	<b>2,14</b>	2,13	2,15	2,12
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	<b>0,10</b>	0,08	0,13	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	<b>0,43</b>	5,73	19,00	S.O.
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>10,39</b>	10,68	10,22	10,48
Série AR	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	<b>4 306</b>	1 610	383	S.O.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>395</b>	149	38	S.O.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	<b>2,18</b>	2,20	2,22	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	<b>2,18</b>	2,20	2,22	S.O.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	<b>0,10</b>	0,08	0,13	S.O.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	<b>0,43</b>	5,73	19,00	S.O.
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>10,89</b>	10,81	9,97	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.

# PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série D	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	71	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	6	—	—	0,10
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,26	1,29	1,32	1,24
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,26	1,29	1,32	1,24
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,08	0,13	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	0,43	5,73	19,00	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,21	11,27	10,35	10,49
Série F	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	67 070	49 870	10 343	428
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	6 323	4 624	1 013	41
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,98	0,96	0,98	0,96
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,98	0,96	0,98	0,96
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,08	0,13	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	0,43	5,73	19,00	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,61	10,79	10,21	10,41
Série F8	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1 065	859	506	34
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	80	61	36	2
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,00	1,01	1,05	0,95
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,00	1,01	1,05	0,95
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,08	0,13	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	0,43	5,73	19,00	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,34	14,14	13,97	14,98
Série FB	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	473	27	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	46	3	—	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,05	1,06	1,05	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,05	1,06	1,05	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,08	0,13	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	0,43	5,73	19,00	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,28	10,46	9,92	s.o.

Série 0	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1 418	456	217	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	130	42	22	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,03	0,03	0,04	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,03	0,03	0,04	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,08	0,13	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	0,43	5,73	19,00	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,88	10,86	9,99	s.o.
Série PW	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	90 931	38 583	10 824	1 986
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	8 727	3 608	1 060	190
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,98	1,97	2,00	2,00
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,98	1,97	2,00	2,00
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,08	0,13	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	0,43	5,73	19,00	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,42	10,69	10,21	10,47
Série PWF	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	69 704	20 988	6 304	359
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	6 475	1 919	609	34
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,91	0,89	0,90	0,89
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,91	0,89	0,90	0,89
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,08	0,13	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	0,43	5,73	19,00	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,77	10,94	10,35	10,54
Série PWF8	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	3 888	1 744	366	122
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	293	124	26	8
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,92	0,92	0,97	0,86
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,92	0,92	0,97	0,86
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,08	0,13	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	0,43	5,73	19,00	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,28	14,07	13,88	14,89

# PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015
<b>Série PWFB</b>				
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1 136	S.O.	S.O.	S.O.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	77	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,93	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,93	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	S.O.	S.O.	S.O.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	0,43	S.O.	S.O.	S.O.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,72	S.O.	S.O.	S.O.
<b>Série PWT8</b>				
31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	5 343	2 523	826	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	414	183	60	0,08
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,03	1,99	2,06	2,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,03	1,99	2,06	2,01
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,08	0,13	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	0,43	5,73	19,00	S.O.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,90	13,80	13,74	14,87
<b>Série PWX</b>				
31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	4 756	3 411	176	S.O.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	448	319	18	S.O.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,03	0,03	0,06	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,03	0,03	0,06	S.O.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,08	0,13	S.O.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	0,43	5,73	19,00	S.O.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,61	10,69	10,04	S.O.
<b>Série T8</b>				
31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	8 187	5 163	2 428	716
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	612	360	170	46
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,14	2,16	2,23	2,12
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,14	2,16	2,23	2,12
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,08	0,13	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	0,43	5,73	19,00	S.O.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,38	14,33	14,29	15,48

	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015
<b>Série LB</b>				
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	85	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>	2,24	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	5,78	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	S.O.	S.O.	S.O.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	0,43	S.O.	S.O.	S.O.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,63	S.O.	S.O.	S.O.
<b>Série LW</b>				
31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	
Valeur liquidative totale (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>	2,11	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	13,48	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	S.O.	S.O.	S.O.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	0,43	S.O.	S.O.	S.O.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,64	S.O.	S.O.	S.O.
<b>Série LW6</b>				
31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	
Valeur liquidative totale (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>	2,06	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,06	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	S.O.	S.O.	S.O.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	0,43	S.O.	S.O.	S.O.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,54	S.O.	S.O.	S.O.
<b>Série LX</b>				
31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	
Valeur liquidative totale (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>	2,28	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	13,65	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	S.O.	S.O.	S.O.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	0,43	S.O.	S.O.	S.O.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,52	S.O.	S.O.	S.O.

# PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## 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.

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

Les courtiers affiliés à Mackenzie nommés ci-après peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution de Mackenzie au même titre que les courtiers inscrits non reliés : IPC Securities Corporation, Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., IPC Investment Corporation et Services financiers Groupe Investors Inc.

Au cours de l'exercice, Mackenzie a utilisé environ 43 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 55 % 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. Le pourcentage plus élevé des versements liés à la distribution est principalement attribuable aux commissions de vente associées aux ventes brutes de titres du Fonds comportant des frais de rachat.

# PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## 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*)

Les titres des séries A et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série T8). Les investisseurs des séries A et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 4 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 investisseurs de série D désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 4 % par année.

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 des séries F et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 4 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres de série FB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série FB désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 4 % par année.

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 investisseurs de série O désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 4 % par année.

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 des séries PW et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 4 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 des séries PWF et PWF8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 4 % ou de 8 % par année, respectivement. 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 de série PWFB sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWFB désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 4 % par année.

Les titres de série PWX 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 PWX désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 4 % par année.

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

Les titres des séries LB et LX sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série LX). Les investisseurs de série LX désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % par année.

Les titres des séries LW et LW6 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée du programme de tarification préférentielle qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs de série LW6 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % par année.

# PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$) 31 mars 2018	Valeur liquidative par titre (\$) 31 mars 2017
Série A	1 <sup>er</sup> décembre 2014	1,70 %	0,21 %	10,39	10,68
Série AR	17 avril 2015	1,70 %	0,24 %	10,89	10,81
Série D	1 <sup>er</sup> décembre 2014	0,95 %	0,16 %	11,21	11,27
Série F	13 janvier 2015	0,65 % <sup>3)</sup>	0,15 % <sup>4)</sup>	10,61	10,79
Série F8	29 janvier 2015	0,65 % <sup>3)</sup>	0,15 % <sup>4)</sup>	13,34	14,14
Série FB	26 octobre 2015	0,70 %	0,21 %	10,28	10,46
Série O	12 janvier 2016	— <sup>1)</sup>	—*	10,88	10,86
Série PW	3 décembre 2014	1,65 %	0,15 %	10,42	10,69
Série PWF	9 décembre 2014	0,65 %	0,15 %	10,77	10,94
Série PWF8	23 février 2015	0,65 %	0,15 %	13,28	14,07
Série PWFB	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %	14,72	—
Série PWT8	12 février 2015	1,65 %	0,15 %	12,90	13,80
Série PWX	12 mai 2015	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	10,61	10,69
Série T8	10 décembre 2014	1,70 %	0,21 %	13,38	14,33
Série LB	1 <sup>er</sup> décembre 2017	1,70 %	0,21 %	14,63	—
Série LW	1 <sup>er</sup> décembre 2017	1,65 %	0,15 %	14,64	—
Série LW6	1 <sup>er</sup> décembre 2017	1,65 %	0,15 %	14,54	—
Série LX	1 <sup>er</sup> décembre 2017	1,70 %	0,21 %	14,52	—

\* Sans objet.

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

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

3) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,70 %.

4) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais d'administration pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,16 %.