

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.

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 cherche à générer un revenu en dollars américains, tout en mettant l'accent sur la protection du capital, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe à court terme et de bonne qualité de gouvernements et de sociétés émis aux États-Unis, assortis d'échéances variant entre zéro et dix-huit mois.

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 court terme qui cherchent à intégrer un fonds de titres à revenu fixe libellé en dollars américains à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés obligataires et qui ont une tolérance faible au risque.

Les titres du Fonds ne peuvent pas être achetés dans le cadre de régimes enregistrés, mais les achats demeurent admissibles en ce qui concerne les comptes imposables.

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 1,2 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 1,5 % pour l'indice ICE BofAML des obligations de sociétés américaines 0-1 an \$ US. Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars américains. 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. 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 Fonds a été surclassé par l'indice, en raison de la durée plus courte et du positionnement sur la courbe des taux de ses placements dans les obligations de sociétés. L'exposition aux prêts à terme a favorisé les résultats.

Le Fonds a couvert son exposition aux devises en dollars américains, ce qui a nui au rendement absolu, car la plupart des devises détenues dans le Fonds se sont appréciées par rapport au dollar américain.

Le Fonds a détenu des options de vente pour atténuer le risque de baisse du marché des titres à rendement élevé, ce qui a nui au rendement. Des positions vendeur sur contrats à terme ont été utilisées au sein du Fonds pour gérer la durée, ce qui a eu un effet positif sur son 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 aux États-Unis, au Royaume-Uni et aux Pays-Bas, et à une diminution du poids du Canada, de l'Australie et du Japon. Sur le plan sectoriel, la pondération des prêts à terme a augmenté, tandis que celle des obligations de sociétés a baissé et que l'exposition aux titres adossés à des créances hypothécaires a été éliminée.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 8,6 millions de dollars américains au 31 mars 2017 à 10,7 millions de dollars américains au 31 mars 2018, soit une augmentation de 24,2 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 0,1 million de dollars américains (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à des ventes nettes de 2,0 millions de dollars américains.

Au 31 mars 2018, 25,2 % de la valeur liquidative du Fonds était détenue par des investisseurs qui détenaient 10 % ou plus du Fonds en propriété personnelle. 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.

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 0,99 % pour la série SC au cours de l'exercice clos le 31 mars 2018 a été supérieur au RFG de 0,77 % pour l'exercice clos le 31 mars 2017. Le RFG pour chaque série (avant et



FONDS DE REVENU À DURATION ULTRA-COURTE EN DOLLARS US 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

après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) est présenté à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport. Le RFG, après les renonciations aux frais ou les absorptions de frais pour certaines séries, a augmenté étant donné que Mackenzie a renoncé dans une moindre mesure aux frais de gestion et/ou d'administration. Mackenzie peut mettre un terme à l'absorption des frais de gestion et/ou d'administration à tout moment sans préavis aux investisseurs. Le RFG pour les séries F et FB a également augmenté en raison d'une hausse des frais associés au Fonds.

Événements récents

L'équipe de gestion du portefeuille croit qu'une certaine incertitude plane sur la sensibilité que démontrera la Réserve fédérale américaine, qui est dirigée par le nouveau président Jerome Powell, à l'égard de la volatilité du marché dans ses déclarations et interventions. Le marché prévoit toujours deux à trois hausses supplémentaires du taux des fonds fédéraux pour 2018. Comme la croissance économique aux États-Unis devrait demeurer vigoureuse, l'équipe croit que la Réserve fédérale américaine suivra cette voie, à moins que la volatilité ne s'accroisse ou que les données économiques s'avèrent décevantes. Au Canada, l'équipe croit que le regain de confiance des entreprises augmente la probabilité d'une autre hausse du taux directeur en juillet.

Si d'autres relèvements de taux sont opérés aux États-Unis ou au Canada, l'équipe s'attend à ce que la courbe des taux continue de s'aplatir à mesure que les taux à court terme progressent.

Le 1^{er} juin 2018, les titres de série PWF ont été regroupés avec les titres de série F.

Transactions entre parties liées

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

Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration à Mackenzie aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus. En contrepartie des frais d'administration, Mackenzie paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas 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 5 141 dollars américains dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

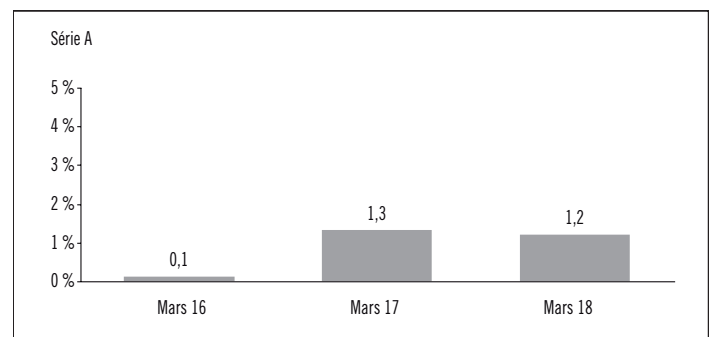
Rendement passé

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

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

Rendements annuels

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

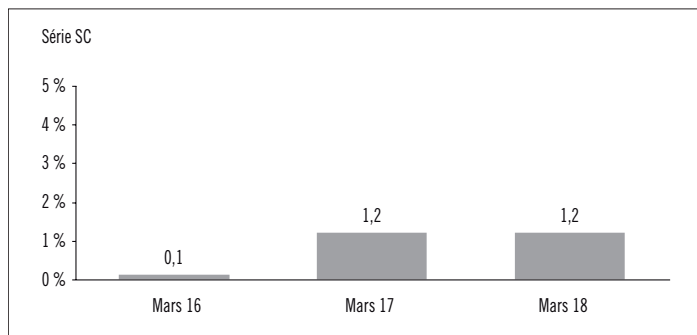
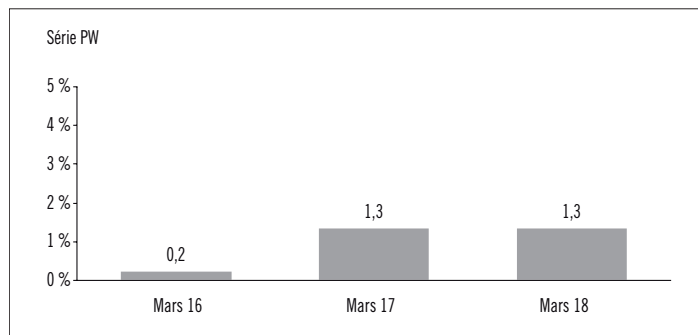
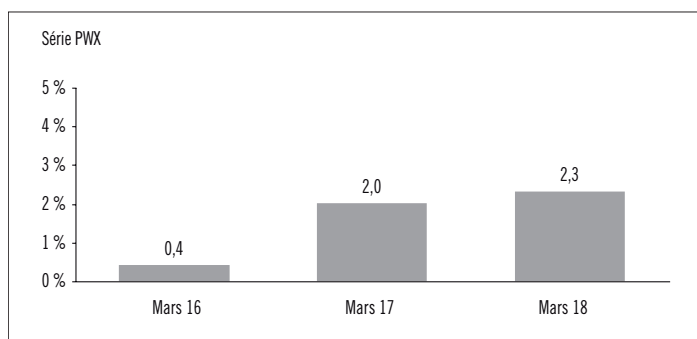
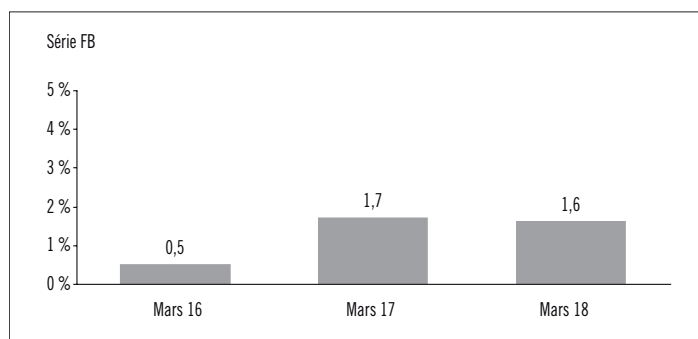
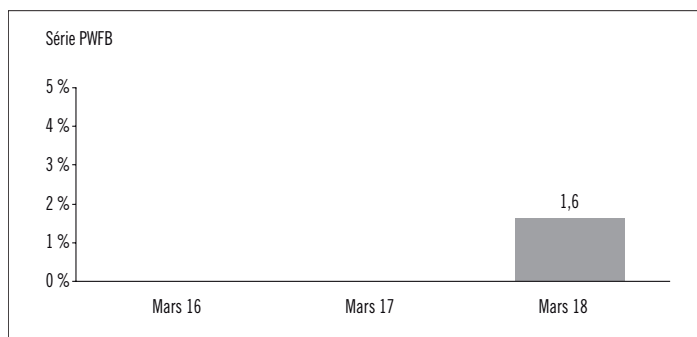
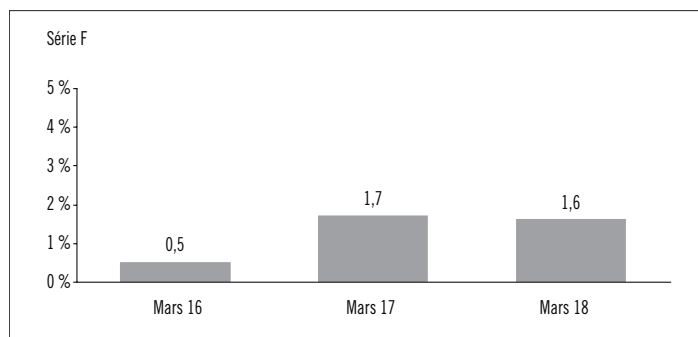
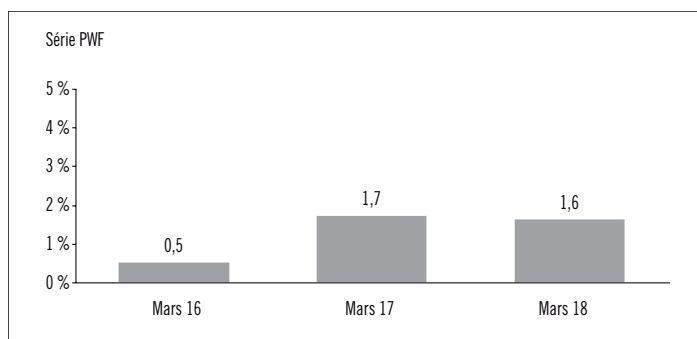
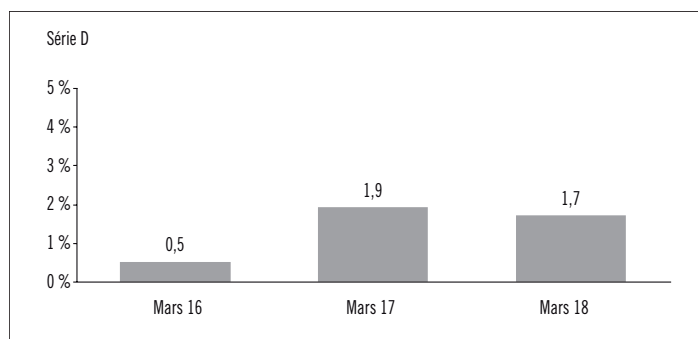


MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À DURATION ULTRA-COURTE EN DOLLARS US 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



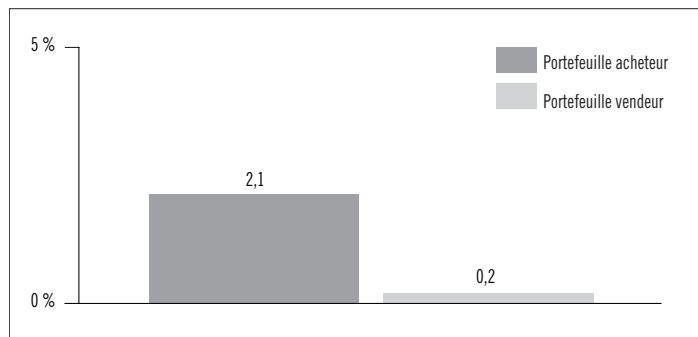
MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À DURATION ULTRA-COURTE EN DOLLARS US 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

Le graphique suivant présente le rendement des positions acheteur et des positions vendeur du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2018, avant déduction des frais et charges, et compte non tenu de l'incidence des autres éléments d'actif (de passif).



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 américains en fonction du rendement global, ce qui signifie que toutes les distributions sont réinvesties.

Rendement en pourcentage ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A	1,2	s.o.	s.o.	s.o.	0,9
Série D	1,7	s.o.	s.o.	s.o.	1,4
Série F	1,6	s.o.	s.o.	s.o.	1,3
Série FB	1,6	s.o.	s.o.	s.o.	1,6
Série PW	1,3	s.o.	s.o.	s.o.	1,0
Série PWF	1,6	s.o.	s.o.	s.o.	1,3
Série PWFB	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	1,6
Série PWX	2,3	s.o.	s.o.	s.o.	2,1
Série SC	1,2	s.o.	s.o.	s.o.	0,9

Indice ICE BofAML des obligations

de sociétés américaines 0-1 an 1,5 s.o. s.o. s.o. Note 3

L'indice ICE BofAML des obligations de sociétés américaines 0-1 an effectue le suivi du rendement des titres de créance de sociétés de catégorie investissement libellés en dollars américains émis en souscription publique sur le marché américain des obligations échéant à moins d'un an.

- 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 ICE BofAML des obligations de sociétés américaines 0-1 an depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 1,4 % pour la série A, 1,4 % pour la série D, 1,4 % pour la série F, 1,5 % pour la série FB, 1,4 % pour la série PW, 1,4 % pour la série PWF, 1,5 % pour la série PWFB, 1,6 % pour la série PWX, 1,4 % pour la série SC.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À DURATION ULTRA-COURTE EN DOLLARS US 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	94,0
<i>Obligations</i>	94,0
<i>Options achetées*</i>	0,0
<i>Positions vendeur sur contrats à terme**</i>	(0,0)
Trésorerie et placements à court terme	5,9
Actions	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

<i>Répartition régionale</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
États-Unis	47,0
Canada	29,0
Trésorerie et placements à court terme	5,9
Royaume-Uni	5,4
Australie	2,5
Allemagne	2,2
Danemark	1,9
Belgique	1,9
Pays-Bas	1,6
Chili	1,4
Japon	1,4
Colombie	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

<i>Répartition sectorielle</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Obligations de sociétés	88,3
Trésorerie et placements à court terme	5,9
Prêts à terme	5,6
Énergie	0,2
Services publics	0,2
Obligations fédérales	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

<i>Exposition nette aux devises</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Dollar américain	99,7
Dollar canadien	0,2
Euro	0,1

<i>Obligations par note de crédit†</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
AAA	2,8
AA	11,9
A	43,1
BBB	29,0
Inférieure à BBB	6,4
Sans note	0,8

Les 25 principaux titres acheteur

<i>Émetteur</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Trésorerie et placements à court terme	5,9
Rogers Communications Inc. 6,80 % 15-08-2018	2,4
Wells Fargo Bank National Association, taux variable 06-12-2019	2,4
Banque Manuvie du Canada, taux variable 27-01-2020, rachetables 2019	2,2
HSBC Holdings PLC, taux variable 25-05-2021	1,9
Banque de Montréal, taux variable 12-12-2019	1,9
Danske Bank AS, taux variable 06-09-2019	1,9
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. 2,20 % 01-08-2018	1,9
Banque Royale du Canada (succursale de New York), taux variable 07-12-2018	1,9
Dollarama inc., taux variable 16-03-2020	1,6
John Deere Canada Funding Inc., taux variable 21-09-2020	1,6
Morgan Stanley, taux variable 27-01-2020	1,6
Compagnie Crédit Ford du Canada, taux variable 01-12-2020	1,5
Kraft Foods Group Inc. 6,13 % 23-08-2018	1,5
Bank of America Corp., taux variable, 21-07-2021, rachetables 2020	1,5
CVS Health Corp., taux variable 09-03-2020	1,5
Gaz Métro inc. 1,52 % 25-05-2020	1,5
Gilead Sciences Inc. 1,85 % 04-09-2018	1,5
Heathrow Funding Ltd. 4,00 % 03-07-2019	1,5
Enercare Solutions Inc. 3,38 % 21-02-2022, rachetables 2022	1,5
BMW Canada Inc., taux variable 14-06-2019	1,5
Groupe SNC-Lavalin inc., taux variable 02-03-2021	1,5
Central 1 Credit Union, taux variable 05-02-2021	1,4
Citigroup Inc., taux variable 01-09-2023, rachetables 2022	1,4
Verizon Communications Inc., taux variable 16-03-2022	1,4

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **46,4**

Les 25 principaux titres vendeur

<i>Émetteur</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 2 ans**	(0,0)

Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **(0,0)**

* Les valeurs du capital théorique représentent 1,6 % de la valeur liquidative des options achetées.

** Les valeurs du capital théorique représentent -11,9 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 2 ans.

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

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 À DURATION ULTRA-COURTE EN DOLLARS US 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 (\$ US)¹

Série A	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,84	9,85	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,27	0,20	0,18
Total des charges	(0,10)	(0,07)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,12)	(0,09)	0,11
Profits (pertes) latent(e)s	0,07	0,07	(0,19)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,12	0,11	0,05
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,14)	(0,14)	(0,10)
Des dividendes	(0,03)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,06)
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,17)	(0,14)	(0,16)
Actif net, à la clôture	9,79	9,84	9,85

Série D	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,79	9,87	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,27	0,23	0,18
Total des charges	(0,07)	(0,06)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,11)	(0,06)	0,06
Profits (pertes) latent(e)s	0,07	0,08	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,16	0,19	0,05
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,13)	(0,27)	(0,12)
Des dividendes	(0,04)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,07)
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,17)	(0,27)	(0,19)
Actif net, à la clôture	9,78	9,79	9,87

Série F	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,73	9,81	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,27	0,20	0,17
Total des charges	(0,07)	(0,03)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,11)	(0,10)	0,09
Profits (pertes) latent(e)s	0,07	0,07	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,16	0,14	0,06
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,16)	(0,24)	(0,14)
Des dividendes	(0,04)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,10)
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,20)	(0,24)	(0,24)
Actif net, à la clôture	9,68	9,73	9,81

Série FB	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,86	9,95	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,27	0,21	0,08
Total des charges	(0,07)	(0,03)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,11)	(0,08)	0,07
Profits (pertes) latent(e)s	0,07	0,07	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,16	0,17	0,05
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,16)	(0,26)	(0,06)
Des dividendes	(0,04)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,04)
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,20)	(0,26)	(0,10)
Actif net, à la clôture	9,82	9,86	9,95

- 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 À DURATION ULTRA-COURTE EN DOLLARS US 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 (\$ US)¹ (suite)

Série PW	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,79	9,84	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,27	0,21	0,18
Total des charges	(0,09)	(0,07)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,12)	(0,07)	0,09
Profits (pertes) latent(e)s	0,07	0,07	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,13	0,14	0,05
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,14)	(0,17)	(0,11)
Des dividendes	(0,04)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,07)
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,18)	(0,17)	(0,18)
Actif net, à la clôture	9,74	9,79	9,84

Série PWF	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,74	9,81	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,27	0,21	0,18
Total des charges	(0,07)	(0,04)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,11)	(0,07)	0,09
Profits (pertes) latent(e)s	0,07	0,07	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,16	0,17	0,07
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,17)	(0,24)	(0,14)
Des dividendes	(0,04)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,09)
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,21)	(0,24)	(0,23)
Actif net, à la clôture	9,69	9,74	9,81

Série PWFB	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	10,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,28	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,07)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,12)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,07	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,16	s.o.	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,17)	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,04)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,21)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	9,94	s.o.	s.o.

Série PWX	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,85	9,98	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,28	0,22	0,05
Total des charges	(0,01)	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,12)	(0,05)	0,04
Profits (pertes) latent(e)s	0,07	0,07	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,22	0,24	0,04
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,17)	(0,33)	(0,06)
Des dividendes	(0,05)	–	–
Des gains en capital	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,22)	(0,33)	(0,06)
Actif net, à la clôture	9,85	9,85	9,98



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À DURATION ULTRA-COURTE EN DOLLARS US 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 (\$ US)¹ (suite)

Série SC	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,76	9,80	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,27	0,21	0,17
Total des charges	(0,10)	(0,08)	(0,06)
Profits (pertes) réalisés(e)s	(0,11)	(0,09)	(0,02)
Profits (pertes) latent(e)s	0,07	0,07	(0,17)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,13	0,11	(0,08)
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,13)	(0,16)	(0,15)
Des dividendes	(0,03)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,05)
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,16)	(0,16)	(0,20)
Actif net, à la clôture	9,72	9,76	9,80

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) ¹	896	1 874	844
Titres en circulation (en milliers) ¹	92	191	86
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,00	0,73	0,61
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,59	1,54	1,51
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,03	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	87,31	180,92	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,79	9,84	9,85
Série D	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) ¹	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,98	0,68	0,48
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,10	1,08	1,09
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,03	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	87,31	180,92	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,78	9,79	9,87

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 À DURATION ULTRA-COURTE EN DOLLARS US 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 F	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) ¹	701	1 487	3 508
Titres en circulation (en milliers) ¹	72	153	358
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,66	0,28	0,19
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,84	0,78	0,77
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,03	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	87,31	180,92	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,68	9,73	9,81

Série FB	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) ¹	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,75	0,38	0,24
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,87	0,83	0,80
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,03	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	87,31	180,92	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,82	9,86	9,95

Série PW	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) ¹	6 916	2 033	1 196
Titres en circulation (en milliers) ¹	710	208	122
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,01	0,77	0,52
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,10	1,20	1,20
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,03	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	87,31	180,92	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,74	9,79	9,84

Série PWF	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) ¹	1 335	818	1 015
Titres en circulation (en milliers) ¹	138	84	103
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,65	0,36	0,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,80	0,79	0,79
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,03	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	87,31	180,92	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,69	9,74	9,81

Série PWFB	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) ¹	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,72	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,84	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	87,31	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,94	s.o.	s.o.

Série PWX	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) ¹	316	188	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	32	19	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,03	0,01	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,03	0,01	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,03	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	87,31	180,92	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,85	9,85	9,98

Série SC	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) ¹	529	2 210	1 196
Titres en circulation (en milliers) ¹	54	226	122
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,99	0,77	0,65
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,14	1,22	1,24
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,03	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	87,31	180,92	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,72	9,76	9,80



MACKENZIE
Placements

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Mackenzie a utilisé les frais de gestion du Fonds 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 21 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de l'exercice. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série.



FONDS DE REVENU À DURATION ULTRA-COURTE EN DOLLARS US MACKENZIE

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

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution 1^{er} mai 2015

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 montants minimaux ci-dessous sont calculés en dollars américains.

Les titres de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés.

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

Les titres de série F sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie.

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

Les titres de série PW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$.

Les titres de série PWF sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 100 000 \$. Le 1^{er} juin 2018, les titres de série PWF ont été regroupés avec les titres de série F.

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

Les titres 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 titres de série SC sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ selon le mode de souscription avec frais d'acquisition.

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.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À DURATION ULTRA-COURTE EN DOLLARS US 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)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$ US)	
				31 mars 2018	31 mars 2017
Série A	20 mai 2015	1,20 %	0,17 %	9,79	9,84
Série D	20 mai 2015	0,80 %	0,15 %	9,78	9,79
Série F	20 mai 2015	0,50 % ³⁾	0,15 %	9,68	9,73
Série FB	26 octobre 2015	0,55 %	0,17 %	9,82	9,86
Série PW	20 mai 2015	0,75 % ⁴⁾	0,15 %	9,74	9,79
Série PWF	20 mai 2015	0,55 %	0,15 %	9,69	9,74
Série PWFB	3 avril 2017	0,50 % ³⁾	0,15 %	9,94	—
Série PWX	12 janvier 2016	— ¹⁾	— ¹⁾	9,85	9,85
Série SC	20 mai 2015	0,80 % ²⁾	0,17 %	9,72	9,76

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

2) Avant le 3 avril 2017, les frais de gestion pour la série SC étaient imputés au Fonds au taux de 0,90 %.

3) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,55 %.

4) Avant le 3 avril 2017, les frais de gestion pour la série PW étaient imputés au Fonds au taux de 0,90 %. Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série PW étaient imputés au Fonds au taux de 0,80 %.



MACKENZIE
Placements