

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

Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

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

*Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement. Tous les efforts ont été déployés afin d'assurer que les renseignements compris dans le présent rapport sont exacts aux dates indiquées dans le rapport; toutefois, le Fonds ne peut garantir l'exactitude ni l'exhaustivité de ce document. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié, à la notice annuelle et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.*

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

### UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

*Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs aléatoires, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures futures de la direction, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, assujétis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste de risques, d'incertitudes et d'hypothèses précitée n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.*

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



## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 7 juin 2018

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

### Objectif et stratégies de placement

Le Fonds cherche à obtenir une croissance du capital et un revenu régulier en investissant principalement dans une combinaison de titres de participation canadiens et de titres à revenu fixe, directement ou par l'entremise d'autres fonds communs de placement. Il investit à l'heure actuelle la totalité de son actif dans le Fonds canadien équilibré Mackenzie Ivy (le « Fonds sous-jacent »). Les actifs du Fonds seront généralement répartis dans une proportion de 60 % à 90 % dans des titres de participation et dans une proportion de 10 % à 40 % dans des titres à revenu fixe et dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 40 % de son actif aux placements étrangers.

### Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à moyen terme qui cherchent à intégrer un fonds équilibré canadien à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne. Vous ne pouvez pas souscrire des titres de ce Fonds dans le cadre d'un régime enregistré.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

Il est question du rendement des titres de la série A 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 série A du Fonds ont dégagé un rendement de -2,2 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 1,7 % pour l'indice mixte composé à 75 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX (rendement de 1,7 %), et à 25 % de l'indice obligataire universel

FTSE TMX Canada (rendement de 1,4 %). 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 canadiens ont légèrement progressé malgré la faiblesse persistante de la croissance économique, telle que mesurée par le produit intérieur brut. Au nombre des enjeux qu'il convient de noter figurent les inquiétudes que suscite la renégociation de l'Accord de libre-échange nord-américain. Même si le prix du pétrole brut West Texas Intermediate a terminé l'exercice en hausse, les actions du secteur de l'énergie ont continué d'inspirer un sentiment général de morosité et leurs cours ont diminué.

Au sein de l'indice composé S&P/TSX, les secteurs des soins de santé, de la technologie de l'information et de la consommation discrétionnaire ont été les plus performants, tandis que l'énergie, les matières et les services publics ont été les plus faibles.

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.

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

Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à l'indice général et à l'indice mixte, en raison surtout de la sélection de titres du Fonds sous-jacent dans le secteur de la consommation discrétionnaire. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Dans la composante en actions du Fonds sous-jacent, la sélection de titres dans le secteur des soins de santé et la sous-pondération du secteur des services financiers ont aussi nuï au rendement. Sur le plan géographique, la sélection de titres en Suède a eu une incidence négative. La sélection des titres dans les secteurs de l'énergie et des produits industriels a appuyé le rendement, tout comme la sélection des titres aux États-Unis.

Dans le volet de titres à revenu fixe du Fonds sous-jacent, la sélection des obligations fédérales ainsi que leur positionnement sur la courbe des taux ont stimulé les résultats, tandis que le positionnement des obligations de sociétés sur la courbe des taux a mal servi le Fonds.



# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

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

FONDS ÉQUILIBRÉ

Le Fonds sous-jacent a couvert une partie de son exposition aux devises, ce qui a contribué au rendement absolu, surtout parce que le dollar américain s'est déprécié par rapport au dollar canadien.

Le Fonds sous-jacent a utilisé des options pour couvrir le risque de taux d'intérêt et réduire la volatilité, ce qui a nui au rendement. Les positions vendeur sur contrats à terme du Fonds sous-jacent, utilisées pour gérer la durée des titres à revenu fixe, ont aussi nui au rendement.

Au cours de l'exercice, les activités de gestion de portefeuille au sein du Fonds sous-jacent et l'effet de marché ont donné lieu à une nouvelle position en Allemagne, à une augmentation de la pondération du Canada et à une réduction du poids des États-Unis. Dans la composante en actions du Fonds sous-jacent, une exposition au secteur des services de télécommunications a été ajoutée, les pondérations des secteurs de la technologie de l'information et des soins de santé ont augmenté, tandis que le poids de la consommation discrétionnaire, de l'énergie et des services financiers a diminué. Dans la composante en titres à revenu fixe du Fonds sous-jacent, la pondération des obligations fédérales a été accrue, tandis que les placements en obligations de sociétés ont diminué. Les changements apportés au portefeuille du Fonds sous-jacent comprennent de nouvelles positions dans Groupe CGI inc. et Spartan Energy Corp. et l'élimination des placements dans Nike Inc. et Keyera Corp.

## Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 11,4 millions de dollars au 31 mars 2017 à 7,7 millions de dollars au 31 mars 2018, soit une diminution de 33,0 %. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 0,1 million de dollars (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 rachats nets de 3,7 millions de dollars.

## Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 2,25 % pour la série A au cours de l'exercice clos le 31 mars 2018 a été supérieur au RFG annualisé de 2,20 % pour la période close le 31 mars 2017. Le RFG pour chaque série (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) est présenté à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport. Le RFG pour les séries A, F, FB5, T6 et T8 a augmenté en raison d'une hausse des frais associés au Fonds.

## Événements récents

L'équipe de gestion du portefeuille d'actions du Fonds sous-jacent estime que les marchés boursiers demeurent chers, car elle considère que les niveaux de rentabilité des sociétés affichent des ratios de valorisation atteignant des sommets ou s'en rapprochant, comme l'indiquent leurs marges bénéficiaires. Les valorisations se sont ainsi appréciées, ce qui a amené l'équipe à réduire certaines positions.

Comme la croissance économique aux États-Unis devrait demeurer vigoureuse, l'équipe de gestion du portefeuille de titres à revenu fixe du Fonds sous-jacent croit que la Réserve fédérale américaine relèvera le taux des fonds fédéraux deux ou trois autres fois en 2018, 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<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 11 239 dollars dans le Fonds, soit 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.



**MACKENZIE**  
Placements

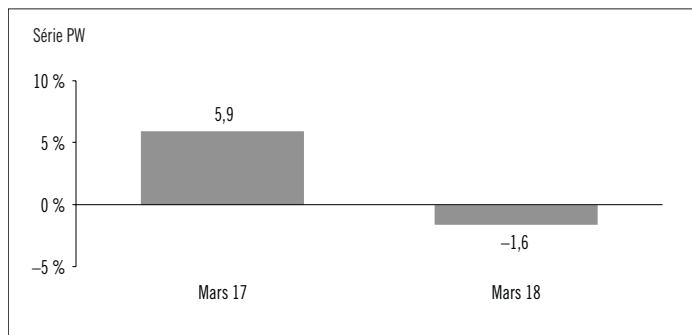
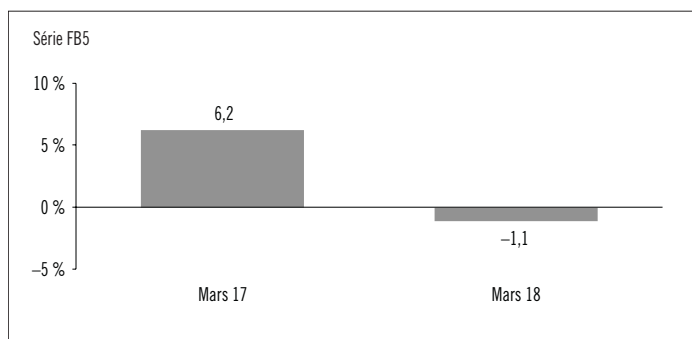
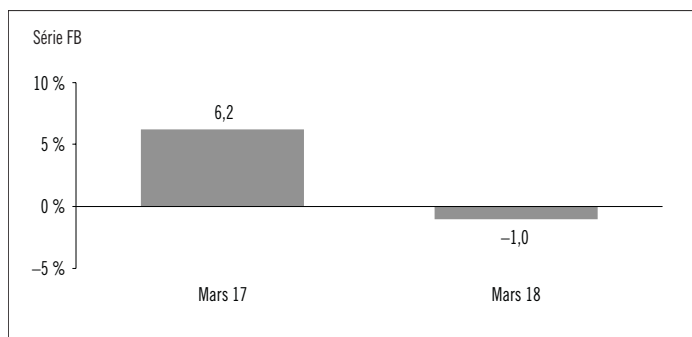
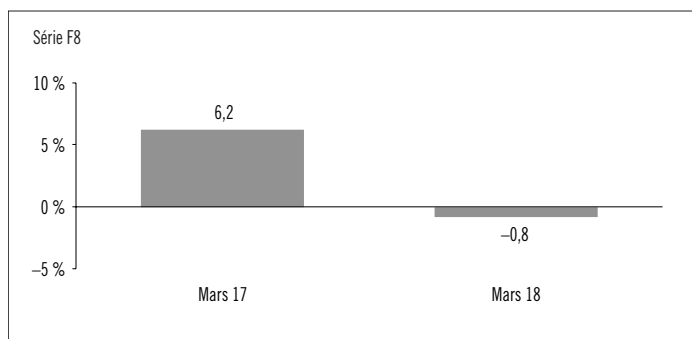
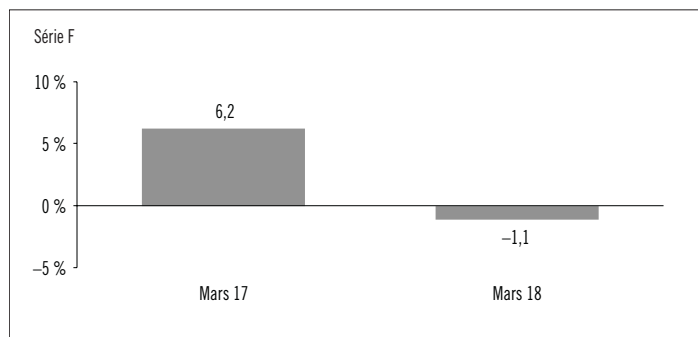
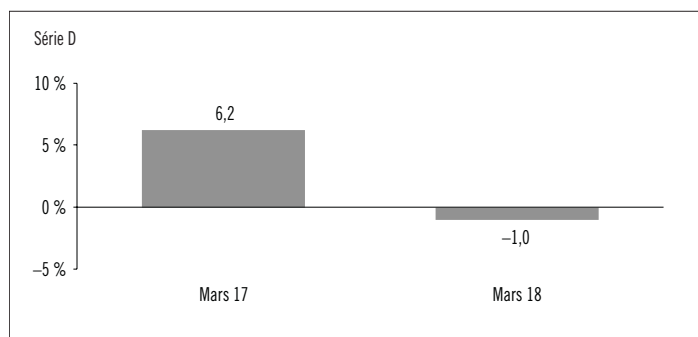
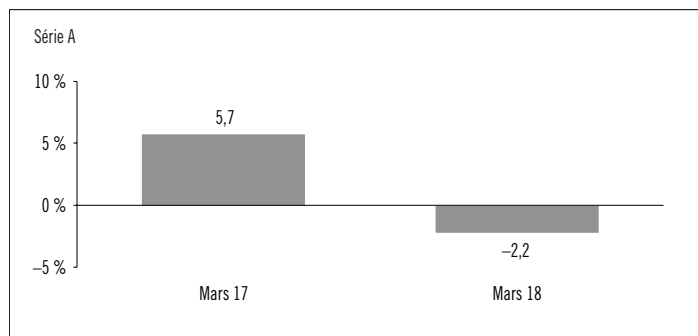
# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

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

FONDS ÉQUILIBRÉ

## Rendements annuels

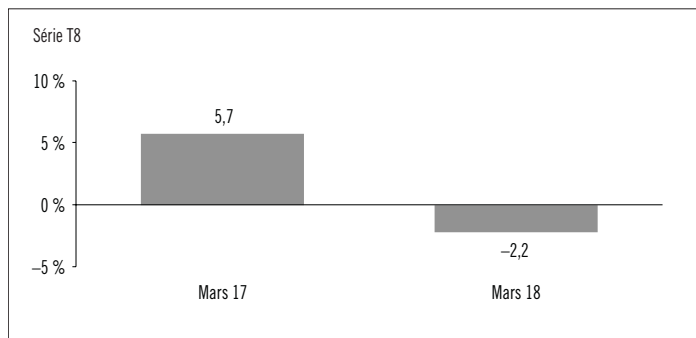
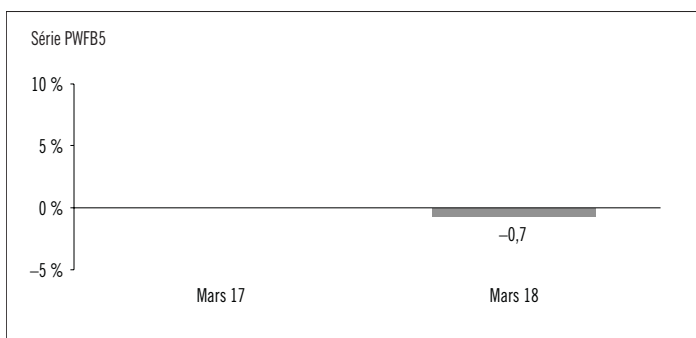
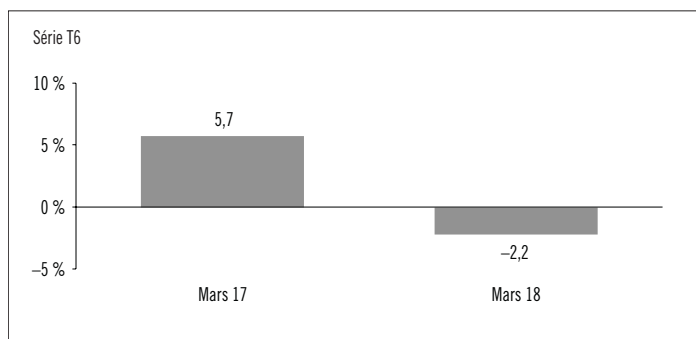
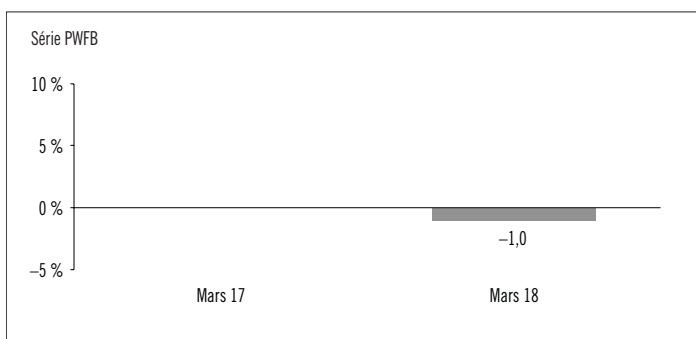
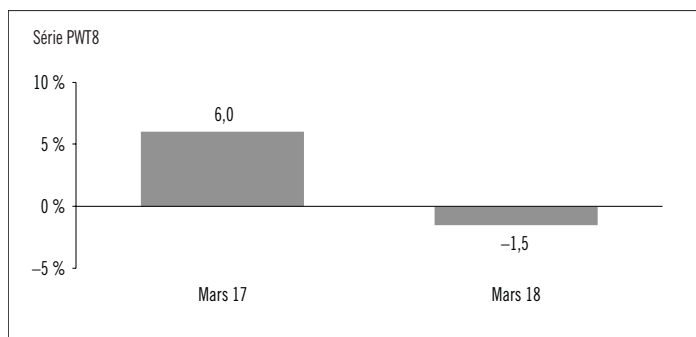
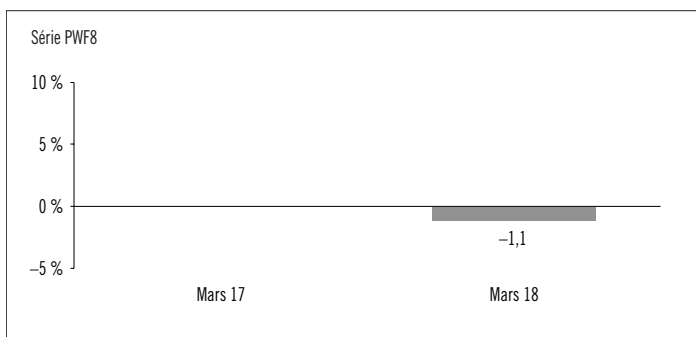
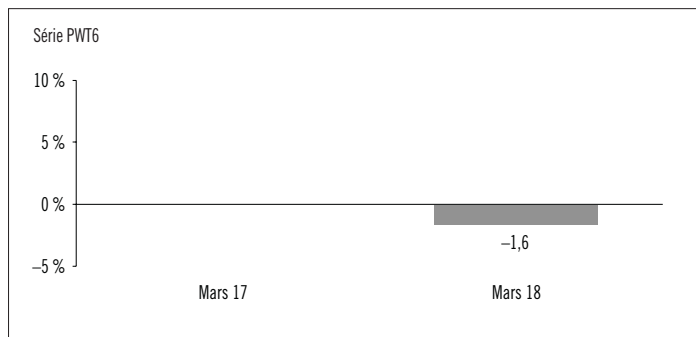
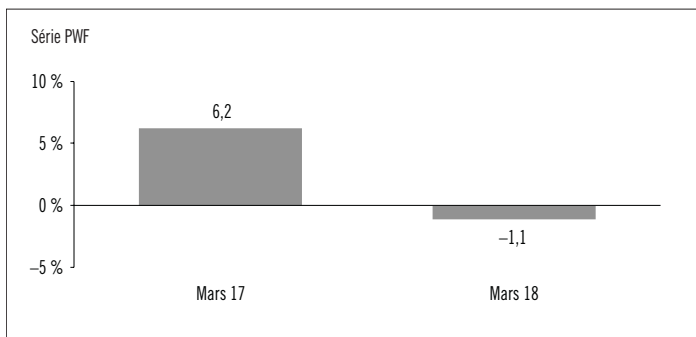
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier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



# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILBRÉ

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

FONDS ÉQUILBRÉ



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

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

FONDS ÉQUILIBRÉ

## 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	-2,2	s.o.	s.o.	s.o.	2,3
Série D	-1,0	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Série F	-1,1	s.o.	s.o.	s.o.	3,4
Série F8	-0,8	s.o.	s.o.	s.o.	3,7
Série FB	-1,0	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Série FB5	-1,1	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Série PW	-1,6	s.o.	s.o.	s.o.	2,9
Série PWF	-1,1	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Série PWF8	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,1
Série PWFB	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,0
Série PWFB5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-0,7
Série PWT6	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,6
Série PWT8	-1,5	s.o.	s.o.	s.o.	3,0
Série T6	-2,2	s.o.	s.o.	s.o.	2,3
Série T8	-2,2	s.o.	s.o.	s.o.	2,3
Indice mixte	1,7	s.o.	s.o.	s.o.	Note 3
Indice composé S&P/TSX*	1,7	s.o.	s.o.	s.o.	Note 4
Indice obligataire universel FTSE TMX Canada	1,4	s.o.	s.o.	s.o.	Note 5

### \* Indice général

L'indice mixte est composé à 75 % de l'indice composé S&P/TSX et à 25 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada.

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière représentant certaines des plus grandes sociétés (selon leur flottant) se négociant à la Bourse de Toronto.

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

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) Le rendement de l'indice mixte depuis l'établissement pour les séries PWF8, PWFB, PWFB5 et PWT6 est 1,4 % et 5,0 % pour toutes les autres séries.

4) Le rendement de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour les séries PWF8, PWFB, PWFB5 et PWT6 est 1,5 % et 6,6 % pour toutes les autres séries.

5) Le rendement de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada depuis l'établissement pour les séries PWF8, PWFB, PWFB5 et PWT6 est 1,0 % et 0,2 % pour toutes les autres séries.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

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

FONDS ÉQUILIBRÉ

## Aperçu du portefeuille

du Fonds sous-jacent\* au 31 mars 2018

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Actions	79,1
Obligations	18,8
Obligations	18,9
Options achetées**	0,0
Positions vendeur sur contrats à terme†	(0,1)
Fonds communs de placement	1,6
Trésorerie et placements à court terme	0,7
Fonds/billets négociés en bourse	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)

Répartition régionale	% de la valeur liquidative
Canada	71,8
États-Unis	18,9
Allemagne	2,7
Australie	2,7
Suède	2,7
Trésorerie et placements à court terme	0,7
Autres	0,6
Royaume-Uni	0,3
Bermudes	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)

Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative
Services financiers	21,6
Énergie	12,4
Consommation courante	11,8
Consommation discrétionnaire	11,7
Obligations de sociétés	9,0
Autres	7,7
Soins de santé	5,7
Technologie de l'information	5,2
Produits industriels	5,0
Obligations fédérales	4,0
Obligations provinciales	3,3
Matières	2,5
Trésorerie et placements à court terme	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)

Exposition nette aux devises	% de la valeur liquidative
Dollar canadien	76,5
Dollar américain	15,6
Euro	2,7
Couronne suédoise	2,7
Dollar australien	2,5

Obligations par note de crédit††	% de la valeur liquidative
AAA	4,9
AA	4,3
A	3,4
BBB	3,9
Inférieure à BBB	1,9
Sans note	0,5

## Les 25 principaux titres acheteur du Fonds sous-jacent

Émetteur	% de la valeur liquidative
Brookfield Asset Management Inc.	4,6
Pembina Pipeline Corp.	4,5
Alimentation Couche-Tard inc.	4,0
Onex Corp.	3,9
Omnicom Group Inc.	3,1
Shaw Communications Inc.	3,1
Henry Schein Inc.	3,0
Oracle Corp.	3,0
Les Compagnies Loblaw ltée	2,9
W.W. Grainger Inc.	2,7
Hennes & Mauritz AB	2,7
Henkel AG & Co. KGaA	2,7
Johnson & Johnson	2,7
La Banque Toronto-Dominion	2,6
Banque Royale du Canada	2,5
Amcor Ltd.	2,5
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,4
Raging River Exploration Inc.	2,4
Spartan Energy Corp.	2,3
Saputo inc.	2,2
Groupe CGI inc.	2,2
TELUS Corp.	2,1
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-06-2028	2,0
Corporation Financière Power <sup>1)</sup>	1,9
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	1,8

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **69,8**

## Les 25 principaux titres vendeur du Fonds sous-jacent

Émetteur	% de la valeur liquidative
Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain de CME <sup>†</sup>	(0,0)
Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans <sup>†</sup>	(0,1)

Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **(0,1)**

1) L'émetteur de ce titre est lié à la Corporation Financière Mackenzie.

\* Le Fonds est actuellement entièrement investi dans le Fonds canadien équilibré Mackenzie Ivy (le « Fonds sous-jacent »). Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le Fonds sous-jacent, veuillez consulter les adresses suivantes : [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com) ou [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

\*\* Les valeurs du capital théorique représentent 24,7 % de la valeur liquidative des options achetées.

† Les valeurs du capital théorique représentent -0,9 % de la valeur liquidative des contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain de CME et -3,3 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 10 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 et du Fonds sous-jacent. 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

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILBRÉ

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

FONDS ÉQUILBRÉ

## Faits saillants financiers

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

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

Série A	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,50</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,43	0,18
Total des charges	(0,23)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,15	0,86
Profits (pertes) latent(e)s	(0,59)	(0,60)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,24)</b>	<b>0,34</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	(0,23)	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,23)</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,05</b>	<b>10,50</b>

Série D	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,55</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,43	0,33
Total des charges	(0,11)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,17	1,40
Profits (pertes) latent(e)s	(0,59)	(1,06)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,10)</b>	<b>0,62</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	(0,26)	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,26)</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,19</b>	<b>10,55</b>

Série F	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,55</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,41	0,15
Total des charges	(0,12)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,77
Profits (pertes) latent(e)s	(0,56)	(0,50)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,22)</b>	<b>0,37</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	(0,26)	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,26)</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,17</b>	<b>10,55</b>

Série F8	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,22</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,45	0,19
Total des charges	(0,15)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,26)	0,89
Profits (pertes) latent(e)s	(0,63)	(0,62)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,59)</b>	<b>0,38</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	(0,10)
Des gains en capital	(0,37)	–
Remboursement de capital	(1,21)	(0,60)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,58)</b>	<b>(0,70)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,53</b>	<b>15,22</b>

- 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



# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

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

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

Série FB	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,55</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,42	0,13
Total des charges	(0,12)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,21	0,76
Profits (pertes) latent(e)s	(0,58)	(0,42)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,07)</b>	<b>0,41</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	(0,26)	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,26)</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,19</b>	<b>10,55</b>
<b>Série FB5</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,44</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,61	0,48
Total des charges	(0,18)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,26	2,08
Profits (pertes) latent(e)s	(0,85)	(1,57)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,16)</b>	<b>0,92</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	(0,10)
Des gains en capital	(0,38)	–
Remboursement de capital	(0,77)	(0,38)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,15)</b>	<b>(0,48)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,13</b>	<b>15,44</b>

Série PW	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,53</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,43	0,17
Total des charges	(0,17)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,23	0,93
Profits (pertes) latent(e)s	(0,59)	(0,55)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,10)</b>	<b>0,47</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	(0,25)	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,25)</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,12</b>	<b>10,53</b>
<b>Série PWF</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,55</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,41	0,20
Total des charges	(0,12)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,41	0,97
Profits (pertes) latent(e)s	(0,56)	(0,65)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,14</b>	<b>0,47</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	(0,26)	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,26)</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,18</b>	<b>10,55</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILBRÉ

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

FONDS ÉQUILBRÉ

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

Série PWF8	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,00</b>	S.O.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,57	S.O.
Total des charges	(0,16)	S.O.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,61	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,79)	S.O.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,23</b>	S.O.
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	S.O.
Des dividendes	–	S.O.
Des gains en capital	(0,41)	S.O.
Remboursement de capital	(1,18)	S.O.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,59)</b>	S.O.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,26</b>	S.O.

Série PWF6	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,00</b>	S.O.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,42	S.O.
Total des charges	(0,10)	S.O.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,37	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,59)	S.O.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,10</b>	S.O.
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	S.O.
Des dividendes	–	S.O.
Des gains en capital	–	S.O.
Remboursement de capital	–	S.O.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	S.O.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,63</b>	S.O.

Série PWF85	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,00</b>	S.O.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,59	S.O.
Total des charges	(0,11)	S.O.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,23	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,82)	S.O.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,11)</b>	S.O.
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	S.O.
Des dividendes	–	S.O.
Des gains en capital	(0,41)	S.O.
Remboursement de capital	(0,74)	S.O.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,15)</b>	S.O.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,74</b>	S.O.

Série PWT6	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,00</b>	S.O.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,60	S.O.
Total des charges	(0,24)	S.O.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,16	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,84)	S.O.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,32)</b>	S.O.
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	S.O.
Des dividendes	–	S.O.
Des gains en capital	(0,41)	S.O.
Remboursement de capital	(0,89)	S.O.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,30)</b>	S.O.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,48</b>	S.O.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILBRÉ

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

FONDS ÉQUILBRÉ

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

	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série PWT8</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,19</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,60	0,48
Total des charges	(0,23)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,35	2,06
Profits (pertes) latent(e)s	(0,83)	(1,56)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,11)</b>	<b>0,88</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	(0,09)
Des gains en capital	(0,36)	–
Remboursement de capital	(1,21)	(0,61)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,57)</b>	<b>(0,70)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,41</b>	<b>15,19</b>

	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série T6</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,30</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,60	0,19
Total des charges	(0,33)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,24	0,85
Profits (pertes) latent(e)s	(0,83)	(0,60)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,32)</b>	<b>0,29</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	(0,09)
Des gains en capital	(0,33)	–
Remboursement de capital	(0,91)	(0,46)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,24)</b>	<b>(0,55)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,74</b>	<b>15,30</b>

	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série T8</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,14</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,55	0,23
Total des charges	(0,31)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,66	1,24
Profits (pertes) latent(e)s	(0,76)	(0,76)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,14</b>	<b>0,57</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	(0,09)
Des gains en capital	(0,33)	–
Remboursement de capital	(1,21)	(0,61)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,54)</b>	<b>(0,70)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,30</b>	<b>15,14</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

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

FONDS ÉQUILIBRÉ

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	2 609	3 015
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	260	287
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,25	2,20
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,25	2,20
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,05	10,50

Série D	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,45	1,42
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,45	1,42
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,19	10,55

Série F	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	606	2 382
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	60	226
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,17	1,12
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,17	1,12
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,18	10,55

Série F8	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	217
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	14
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,13	1,12
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,21	1,12
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,53	15,22

Série FB	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	16	75
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2	7
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,22	1,20
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,22	1,20
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,19	10,55

Série FB5	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,25	1,20
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,25	1,20
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,14	15,44

- 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

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILBRÉ

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

FONDS ÉQUILBRÉ

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PW	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	2 128	1 409
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	210	134
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,65	1,62
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,65	1,62
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,12	10,53

Série PWF	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	908	3 114
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	89	295
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,09	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,09	1,07
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,18	10,55

Série PWF8	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	95	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	7	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,11	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,11	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,09	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,26	s.o.

Série PWF6	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	276	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	29	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,05	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,05	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,09	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,63	s.o.

Série PWF5	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,12	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,12	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,09	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,74	s.o.

Série PWT6	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	439	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	33	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,69	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,69	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,09	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,48	s.o.

Série PWT8	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	99	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	7	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,64	1,64
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,64	1,64
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,41	15,19

Série T6	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	485	661
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	35	43
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,26	2,21
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,26	2,21
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,74	15,30



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

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

FONDS ÉQUILIBRÉ

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série T8	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	10	574
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1	38
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,11	2,06
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,13	2,06
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,30	15,14

## 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 39 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de l'exercice. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série.



**MACKENZIE**  
Placements

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution 29 septembre 2016

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

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

Les titres des séries A, T6 et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries T6 et T8). Les investisseurs des séries T6 et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % ou de 8 % par année, respectivement.

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

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

Les titres des séries FB et FB5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PW, PWT6 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 PWT6 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 6 % 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 de série PWF8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année. Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres des séries PWF et PWF8 ont été regroupés avec les titres des séries F et F8, respectivement.

Les titres des séries PWFB et PWFB5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWFB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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.



# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

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

FONDS ÉQUILIBRÉ

## 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 (\$)	
				31 mars 2018	31 mars 2017
Série A	17 octobre 2016	1,75 %	0,21 %	10,05	10,50
Série D	17 octobre 2016	1,10 %	0,16 %	10,19	10,55
Série F	17 octobre 2016	0,70 % <sup>1)</sup>	0,15 % <sup>4)</sup>	10,18	10,55
Série F8	17 octobre 2016	0,70 % <sup>1)</sup>	0,15 % <sup>4)</sup>	13,53	15,22
Série FB	17 octobre 2016	0,85 %	0,21 %	10,19	10,55
Série FB5	17 octobre 2016	0,85 %	0,21 %	14,14	15,44
Série PW	17 octobre 2016	1,20 % <sup>2)</sup>	0,15 %	10,12	10,53
Série PWF	17 octobre 2016	0,80 %	0,15 %	10,18	10,55
Série PWF8	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %	13,26	–
Série PWFB	3 avril 2017	0,70 % <sup>3)</sup>	0,15 %	9,63	–
Série PWFB5	3 avril 2017	0,70 % <sup>3)</sup>	0,15 %	13,74	–
Série PWT6	3 avril 2017	1,20 % <sup>2)</sup>	0,15 %	13,48	–
Série PWT8	17 octobre 2016	1,20 % <sup>2)</sup>	0,15 %	13,41	15,19
Série T6	17 octobre 2016	1,75 %	0,21 %	13,74	15,30
Série T8	17 octobre 2016	1,75 %	0,21 %	13,30	15,14

1) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.

2) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,30 %.

3) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,80 %.

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 %.



**MACKENZIE**  
Placements