

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

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



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 et de titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde, 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 mondial 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.

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 mondial 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 la série A du Fonds ont dégagé un rendement de 0,0 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à 7,9 % pour l'indice mixte composé à 75 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net) (rendement de

9,9 %), et à 25 % de l'indice ICE BofAML du marché mondial en général (couvert) (rendement de 1,9 %). 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 mondiaux ont atteint des niveaux records plus tôt au cours de l'année, grâce à l'accélération de la croissance synchronisée à l'échelle mondiale et à la faiblesse de l'inflation. La volatilité des marchés est restée faible, malgré la montée des tensions géopolitiques, notamment entre les États-Unis et la Corée du Nord, et le ton plus énergique des banques centrales du monde entier. Toutefois, la volatilité a de nouveau gagné les marchés en janvier, étant donné les préoccupations à l'égard des tensions commerciales dans le monde, la hausse de l'inflation et le retrait des mesures de relance.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), l'Autriche, la Norvège et l'Italie ont été les pays les plus performants en dollars canadiens, tandis qu'Israël, l'Australie et la Nouvelle-Zélande sont ceux qui ont fait moins bonne figure. Sur le plan sectoriel, les secteurs de la technologie de l'information, de la consommation discrétionnaire et des produits industriels ont inscrit les meilleurs rendements, tandis que ceux des services de télécommunications, de la consommation courante et de l'énergie ont été les plus faibles.

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

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 et la sous-pondération du secteur de la technologie de l'information, de même que la sélection de titres dans les secteurs des services financiers et des soins de santé, ont nui au rendement par rapport à l'indice mixte. À l'échelle des pays, la sélection de titres en Suède et aux États-Unis a eu un effet négatif sur les résultats. En revanche, la sous-pondération du secteur de l'énergie et la sélection de titres dans le secteur de la consommation courante ont contribué au rendement, de même que la surpondération et la sélection de titres à Hong Kong.



Au sein de la composante en titres à revenu fixe du Fonds sous-jacent, la sélection des obligations d'État et de sociétés et l'exposition à des prêts à terme ont été favorables au rendement. La duration et le positionnement sur la courbe des taux ont nui aux résultats, tout comme la sous-pondération du Japon et l'exposition aux marchés obligataires de l'Argentine et de la Turquie.

Le Fonds sous-jacent a couvert une partie de son exposition aux actions libellées en devises, ce qui a contribué au rendement, car le dollar américain et le dollar australien se sont dépréciés 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 contribué aux résultats. Les positions vendeur sur contrats à terme du Fonds, sous-jacent utilisées pour gérer la duration des titres à revenu fixe, ont nui au rendement.

Au cours de l'exercice, les activités de gestion de portefeuille et l'effet de marché au sein du Fonds sous-jacent ont donné lieu à une augmentation de l'exposition à l'Allemagne, à l'Australie et aux États-Unis, et à une diminution du poids de la Suisse, de la France et du Mexique. Dans la composante en actions du Fonds sous-jacent, les pondérations des secteurs de la consommation courante et des produits industriels ont augmenté, tandis que le poids des secteurs de la consommation discrétionnaire, de l'énergie et des services financiers a diminué. Au sein de la composante en titres à revenu fixe du Fonds sous-jacent, l'exposition aux obligations de sociétés a augmenté, tandis que la pondération des obligations d'État étrangères a diminué. Les changements apportés au portefeuille du Fonds sous-jacent comprennent une nouvelle position dans CK Hutchison Holdings Ltd. et l'élimination du placement dans Compagnie Financière Richemont SA.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 42,8 millions de dollars au 31 mars 2017 à 69,4 millions de dollars au 31 mars 2018, soit une augmentation de 62,1 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 0,3 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, à des ventes nettes de 27,1 millions de dollars et à des distributions en espèces de 0,9 million de dollars.

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 2,34 % pour la série A au cours de l'exercice clos le 31 mars 2018 a été légèrement supérieur au RFG annualisé de 2,33 % pour l'exercice clos le 31 mars 2017. Le RFG pour chaque série (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) est présenté à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

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.

L'équipe de gestion du portefeuille de titres à revenu fixe du Fonds sous-jacent s'attend à maintenir une duration plus courte par rapport à l'indice ICE BofAML du marché mondial en général (couvert), puisque l'équipe estime que les taux de rendement semblent sur le point de remonter. En général, l'équipe estime que toute pression à la hausse exercée sur les taux de rendement à court et à moyen terme finira par avoir une incidence négative sur l'économie mondiale en raison du montant important de dette en circulation. L'équipe ne croit pas que le dollar canadien devrait s'apprécier ou se déprécier de façon importante. En revanche, de l'avis de l'équipe, de nombreuses raisons pourraient entraîner un repli du dollar américain, y compris des politiques commerciales protectionnistes et une hausse des dépenses budgétaires.

Le 1^{er} 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 6 325 dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.



CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL ÉQUILIBRÉ

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

FONDS ÉQUILIBRÉ

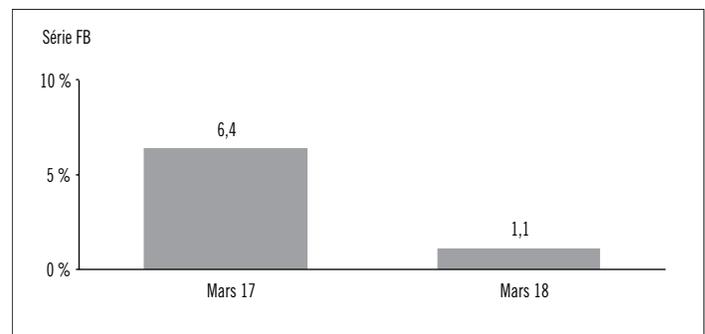
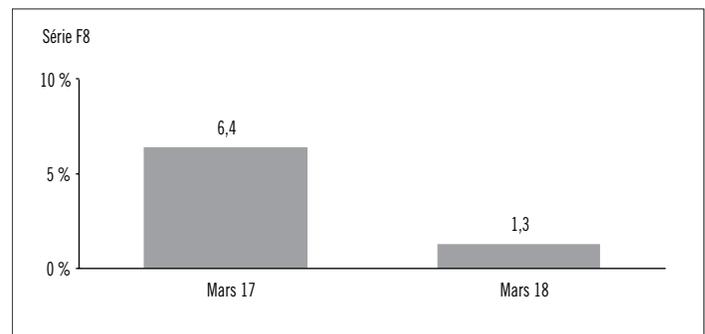
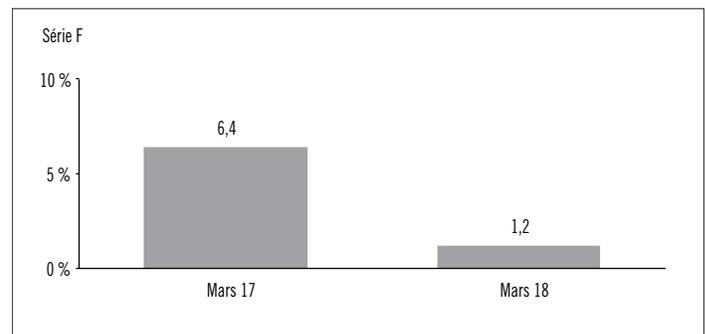
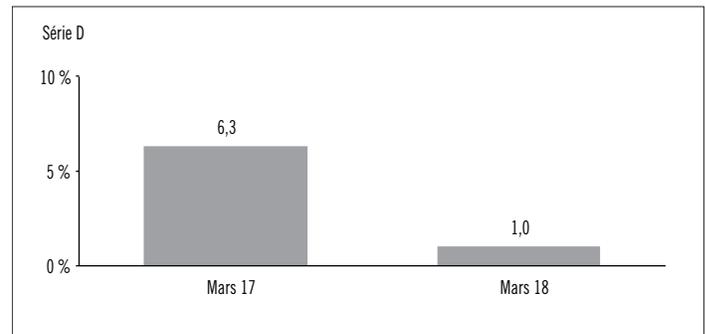
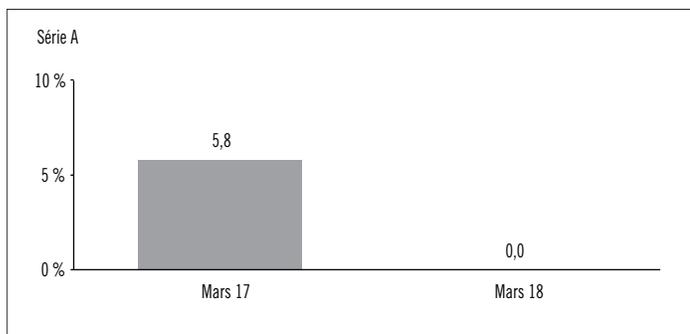
Rendement passé

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*.

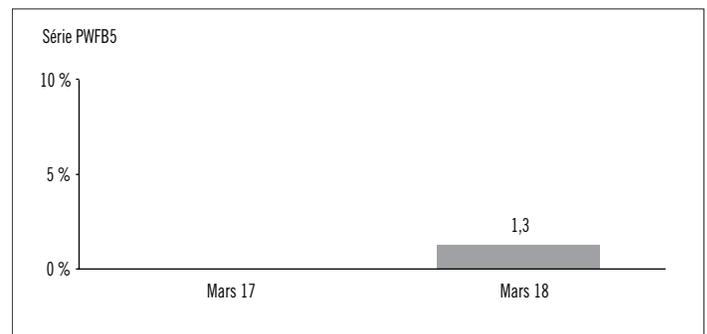
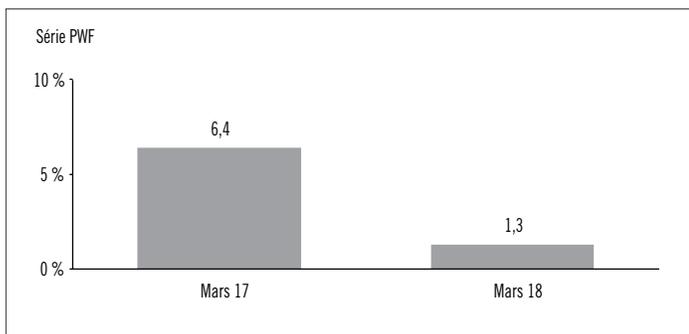
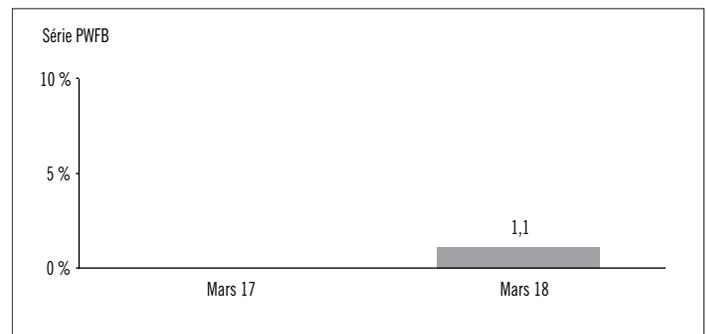
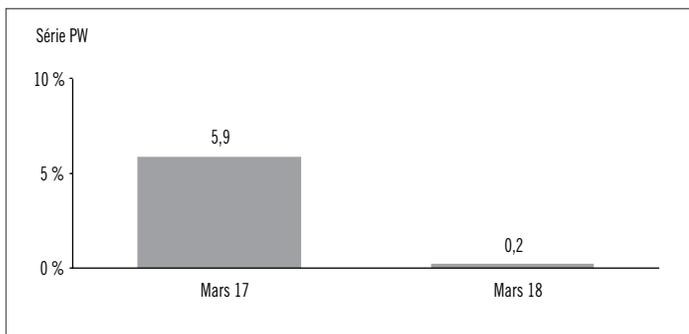
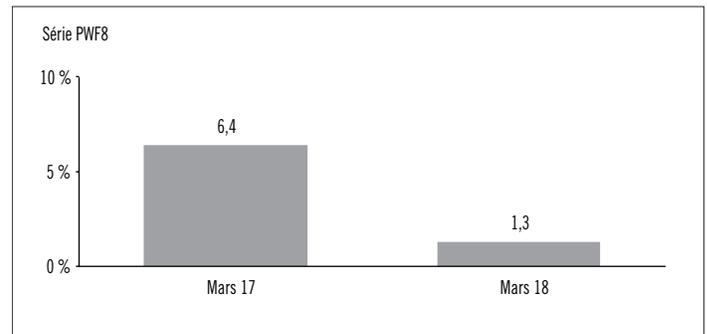
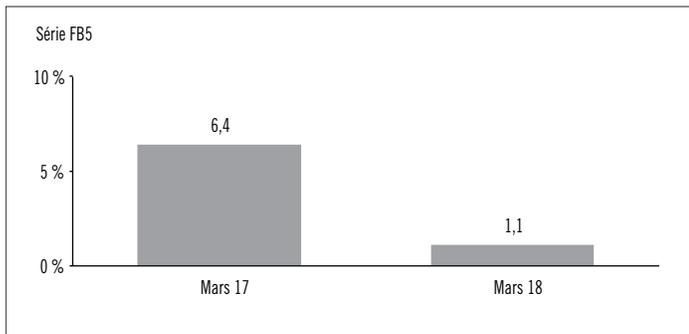


MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL ÉQUILBRÉ

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

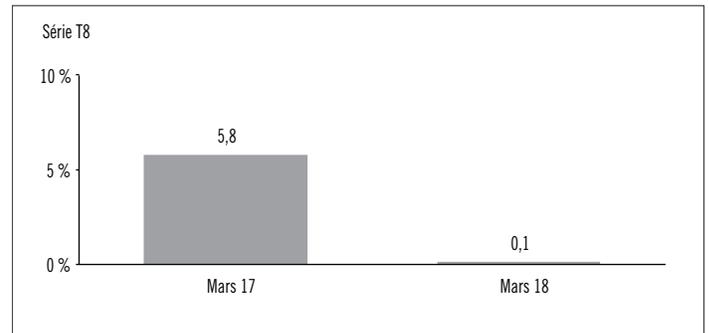
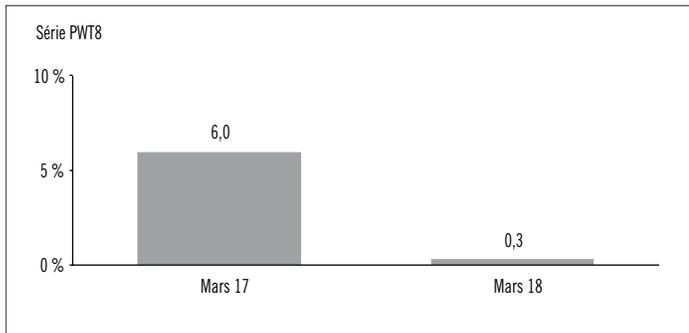
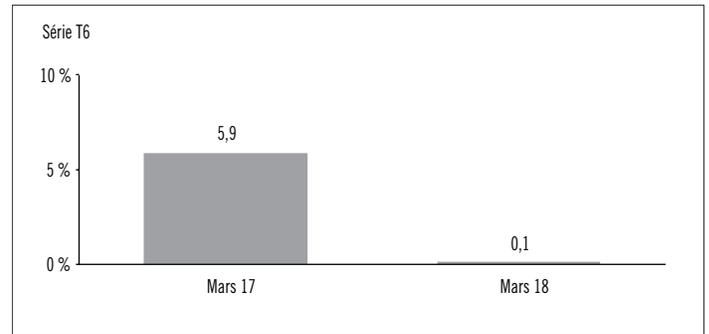
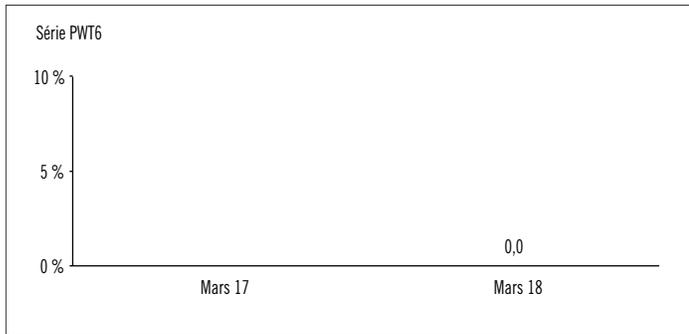
FONDS ÉQUILBRÉ



CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL ÉQUILIBRÉ

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

FONDS ÉQUILIBRÉ



CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL ÉQUILBRÉ

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

FONDS ÉQUILBRÉ

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 ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A	0,0	s.o.	s.o.	s.o.	4,0
Série D	1,0	s.o.	s.o.	s.o.	5,0
Série F	1,2	s.o.	s.o.	s.o.	5,2
Série F8	1,3	s.o.	s.o.	s.o.	5,3
Série FB	1,1	s.o.	s.o.	s.o.	5,2
Série FB5	1,1	s.o.	s.o.	s.o.	5,1
Série PW	0,2	s.o.	s.o.	s.o.	4,2
Série PWF	1,3	s.o.	s.o.	s.o.	5,3
Série PWF8	1,3	s.o.	s.o.	s.o.	5,3
Série PWFB	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	1,1
Série PWFB5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	1,3
Série PWT6	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,0
Série PWT8	0,3	s.o.	s.o.	s.o.	4,3
Série T6	0,1	s.o.	s.o.	s.o.	4,1
Série T8	0,1	s.o.	s.o.	s.o.	4,1
Indice mixte	7,9	s.o.	s.o.	s.o.	Note 3
Indice MSCI Monde (net)*	9,9	s.o.	s.o.	s.o.	Note 4
Indice ICE BofAML du marché mondial en général (couvert)	1,9	s.o.	s.o.	s.o.	Note 5

* Indice général

L'indice mixte est composé à 75 % de l'indice MSCI Monde (net) et à 25 % de l'indice ICE BofAML du marché mondial en général (couvert).

L'indice MSCI Monde (net) est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière flottante et qui est conçu pour mesurer le rendement des marchés des actions de marchés développés. Il est composé d'indices de 23 marchés de pays développés. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôts liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

L'indice ICE BofAML du marché mondial en général (couvert) effectue le suivi du rendement des dettes de qualité émises en souscription publique sur les principaux marchés nationaux et euro-obligataires, y compris les titres d'État, les titres quasi-gouvernementaux, les titres de sociétés, les titres titrisés et les titres garantis par des créances. Les obligations admissibles doivent s'être vu attribuer la note « BBB » ou une note supérieure et avoir une durée résiduelle jusqu'à l'échéance d'au moins un an. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Le rendement de l'indice mixte depuis l'établissement pour les séries PWFB, PWFB5 et PWT6 est 7,6 % et 11,6 % pour toutes les autres séries.
- 4) Le rendement de l'indice MSCI Monde (net) depuis l'établissement pour les séries PWFB, PWFB5 et PWT6 est 9,5 % et 15,6 % pour toutes les autres séries.
- 5) Le rendement de l'indice ICE BofAML du marché mondial en général (couvert) depuis l'établissement pour les séries PWFB, PWFB5 et PWT6 est 1,7 % et 0,3 % pour toutes les autres séries.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL 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

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Actions	77,9
Obligations	20,1
<i>Obligations</i>	20,1
<i>Options achetées**</i>	0,0
<i>Positions vendeur sur contrats à terme†</i>	(0,0)
Fonds/billets négociés en bourse	1,2
Trésorerie et placements à court terme	0,7
Fonds communs de placement	0,1
<i>Répartition régionale</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
États-Unis	48,1
Australie	9,3
Canada	7,8
Japon	6,6
Royaume-Uni	4,7
Hong Kong	4,6
Autres	4,0
Suède	3,2
Allemagne	3,1
Corée du Sud	2,2
France	2,2
Suisse	1,1
Belgique	1,0
Norvège	0,8
Trésorerie et placements à court terme	0,7
Bermudes	0,6
<i>Répartition sectorielle</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Consommation discrétionnaire	19,9
Consommation courante	16,4
Soins de santé	14,0
Produits industriels	12,2
Obligations de sociétés	8,9
Obligations d'État étrangères	8,0
Services financiers	6,5
Technologie de l'information	4,8
Matières	4,1
Prêts à terme	1,5
Obligations supranationales	1,3
Fonds/billets négociés en bourse	1,2
Trésorerie et placements à court terme	0,7
Autres	0,5
<i>Exposition nette aux devises</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Dollar américain	39,5
Dollar canadien	21,7
Dollar australien	8,7
Autres	8,0
Euro	6,6
Dollar de Hong Kong	6,4
Yen japonais	6,0
Couronne suédoise	3,1
<i>Obligations par note de crédit††</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
AAA	5,7
AA	2,3
A	5,1
BBB	3,6
Inférieure à BBB	3,2
Sans note	0,2

Les 25 principaux titres acheteur du Fonds sous-jacent

Émetteur	% de la valeur liquidative
Henry Schein Inc.	4,9
W.W. Grainger Inc.	4,4
Oracle Corp.	4,2
Seven & i Holdings Co. Ltd.	4,1
Amcor Ltd.	4,1
Omnicom Group Inc.	4,0
Hennes & Mauritz AB	3,0
Costco Wholesale Corp.	3,0
Henkel AG & Co. KGaA	2,9
CK Hutchison Holdings Ltd.	2,8
Johnson & Johnson	2,6
Brookfield Asset Management Inc.	2,5
Danaher Corp.	2,3
The Procter & Gamble Co.	2,3
Publicis Groupe SA	2,2
Hyundai Motor Co.	2,1
Nike Inc.	2,1
U.S. Bancorp	2,1
Bridgestone Corp.	1,9
Techtronic Industries Co. Ltd.	1,8
Admiral Group PLC	1,8
Samsonite International SA	1,8
United Parcel Service Inc. (UPS)	1,7
Sonic Healthcare Ltd.	1,6
Ansell Ltd.	1,5

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

67,7

* Le Fonds est actuellement entièrement investi dans le Fonds mondial 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 ou www.sedar.com.

** Les valeurs du capital théorique représentent 19,1 % de la valeur liquidative des options achetées.

† Les valeurs du capital théorique représentent -0,2 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, -0,3 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations du gouvernement de la Suède à 10 ans et -0,9 % de la valeur liquidative des contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain de CME.

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



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL 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 (suite)

Les 25 principaux titres vendeur du Fonds sous-jacent

Émetteur	% de la valeur liquidative
Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans [†]	(0,0)
Contrats à terme sur euro-obligations [†]	(0,0)
Contrats à terme sur obligations du gouvernement de la Suède à 10 ans [†]	(0,0)
Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain de CME [†]	(0,0)
Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	(0,0)

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 MONDIAL ÉQUILIBRÉ

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

FONDS ÉQUILIBRÉ

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
Actif net, à l'ouverture	10,56	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,20	0,16
Total des charges	(0,24)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,13	0,26
Profits (pertes) latent(e)s	(0,11)	0,40
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,02)	0,71
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	(0,13)	–
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,13)	–
Actif net, à la clôture	10,42	10,56

Série D	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	10,61	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,19	0,22
Total des charges	(0,14)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,12	(0,13)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,11)	0,56
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,06	0,59
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	(0,04)	–
Des gains en capital	(0,16)	–
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,20)	–
Actif net, à la clôture	10,51	10,61

Série F	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	10,61	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,20	0,16
Total des charges	(0,12)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,13	0,23
Profits (pertes) latent(e)s	(0,11)	0,39
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,10	0,73
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	(0,05)	–
Des gains en capital	(0,16)	–
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,21)	–
Actif net, à la clôture	10,53	10,61

Série F8	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	15,30	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,26	0,20
Total des charges	(0,16)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,18	0,58
Profits (pertes) latent(e)s	(0,15)	0,51
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,13	1,22
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	(0,06)	(0,04)
Des gains en capital	(0,24)	–
Remboursement de capital	(1,18)	(0,60)
Distributions annuelles totales³	(1,48)	(0,64)
Actif net, à la clôture	14,00	15,30

- 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 MONDIAL 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
Actif net, à l'ouverture	10,61	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,19	0,17
Total des charges	(0,13)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,31	(0,90)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,11)	0,43
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,26	(0,35)
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	(0,04)	–
Des gains en capital	(0,16)	–
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,20)	–
Actif net, à la clôture	10,53	10,61

Série FB5	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	15,53	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,31	0,68
Total des charges	(0,18)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(2,52)	(1,38)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,17)	1,71
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(2,56)	0,94
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	(0,06)	(0,04)
Des gains en capital	(0,24)	–
Remboursement de capital	(0,75)	(0,37)
Distributions annuelles totales³	(1,05)	(0,41)
Actif net, à la clôture	14,64	15,53

Série PW	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	10,57	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,20	0,18
Total des charges	(0,22)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,11	0,15
Profits (pertes) latent(e)s	(0,11)	0,44
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,02)	0,67
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	(0,01)	–
Des gains en capital	(0,14)	–
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,15)	–
Actif net, à la clôture	10,44	10,57

Série PWF	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	10,61	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,20	0,17
Total des charges	(0,11)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,20	0,17
Profits (pertes) latent(e)s	(0,11)	0,43
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,18	0,72
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	(0,05)	–
Des gains en capital	(0,16)	–
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,21)	–
Actif net, à la clôture	10,54	10,61



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL 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)

	31 mars 2018	31 mars 2017
Série PWF8		
Actif net, à l'ouverture	15,30	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,29	0,17
Total des charges	(0,16)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,50	0,52
Profits (pertes) latent(e)s	(0,16)	0,43
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,47	1,05
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	(0,06)	(0,04)
Des gains en capital	(0,24)	–
Remboursement de capital	(1,18)	(0,60)
Distributions annuelles totales³	(1,48)	(0,64)
Actif net, à la clôture	14,01	15,30
Série PWF6		
Actif net, à l'ouverture	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,17	s.o.
Total des charges	(0,11)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,37	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,09)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,34	s.o.
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	s.o.
Des dividendes	(0,05)	s.o.
Des gains en capital	(0,17)	s.o.
Remboursement de capital	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,22)	s.o.
Actif net, à la clôture	9,88	s.o.

	31 mars 2018	31 mars 2017
Série PWF85		
Actif net, à l'ouverture	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,28	s.o.
Total des charges	(0,11)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,17	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,15)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,19	s.o.
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	s.o.
Des dividendes	(0,08)	s.o.
Des gains en capital	(0,27)	s.o.
Remboursement de capital	(0,74)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,09)	s.o.
Actif net, à la clôture	14,10	s.o.
Série PWT6		
Actif net, à l'ouverture	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,26	s.o.
Total des charges	(0,30)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,16	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,14)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,02)	s.o.
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	s.o.
Des dividendes	(0,01)	s.o.
Des gains en capital	(0,27)	s.o.
Remboursement de capital	(0,89)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,17)	s.o.
Actif net, à la clôture	13,83	s.o.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL 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 PWT8	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	15,24	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,27	0,16
Total des charges	(0,30)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,21	0,75
Profits (pertes) latent(e)s	(0,15)	0,41
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,03	1,18
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	(0,01)	(0,03)
Des gains en capital	(0,20)	–
Remboursement de capital	(1,18)	(0,60)
Distributions annuelles totales³	(1,39)	(0,63)
Actif net, à la clôture	13,89	15,24

Série T6	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	15,38	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,29	0,20
Total des charges	(0,33)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,21	0,62
Profits (pertes) latent(e)s	(0,16)	0,49
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,01	1,16
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	(0,01)	(0,03)
Des gains en capital	(0,20)	–
Remboursement de capital	(0,88)	(0,45)
Distributions annuelles totales³	(1,09)	(0,48)
Actif net, à la clôture	14,30	15,38

Série T8	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	15,23	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,28	0,17
Total des charges	(0,32)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,09	0,67
Profits (pertes) latent(e)s	(0,15)	0,42
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,10)	1,11
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	(0,01)	(0,03)
Des gains en capital	(0,19)	–
Remboursement de capital	(1,18)	(0,60)
Distributions annuelles totales³	(1,38)	(0,63)
Actif net, à la clôture	13,87	15,23



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL 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

Série A	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	17 633	10 473
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 691	992
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,34	2,33
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,34	2,33
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,43	10,56

Série D	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	40	13
Titres en circulation (en milliers) ¹	4	1
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,37	1,37
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,37	1,37
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,51	10,61

Série F	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	4 493	3 770
Titres en circulation (en milliers) ¹	427	355
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,14	1,13
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,14	1,13
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,53	10,61

Série F8	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	611	306
Titres en circulation (en milliers) ¹	44	20
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,07	1,07
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,07	1,07
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,00	15,30

Série FB	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	292	81
Titres en circulation (en milliers) ¹	28	8
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,23	1,23
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,23	1,23
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,53	10,61

Série FB5	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	—	—
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,24	1,23
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,25	1,23
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,64	15,53

- 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 MONDIAL 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 PW	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	15 539	6 538
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 488	619
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,15	2,14
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,15	2,14
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,44	10,57

Série PWF	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	12 242	5 344
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 162	503
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,05	1,05
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,05	1,05
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,54	10,61

Série PWF8	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	2 382	4 423
Titres en circulation (en milliers) ¹	170	289
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,07	1,07
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,07	1,07
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,01	15,30

Série PWFB	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	902	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	91	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,08	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,08	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,88	s.o.

Série PWFB5	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,08	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,08	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,10	s.o.

Série PWT6	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	2 300	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	166	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,11	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,11	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,83	s.o.

Série PWT8	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	5 702	2 382
Titres en circulation (en milliers) ¹	411	156
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,08	2,07
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,08	2,07
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,89	15,24

Série T6	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	3 367	4 509
Titres en circulation (en milliers) ¹	235	293
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,23	2,22
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,23	2,22
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,30	15,38



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL 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 T8	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	3 862	4 963
Titres en circulation (en milliers) ¹	279	326
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,22	2,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,22	2,20
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,87	15,23

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 61 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de l'exercice. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série. Le pourcentage plus élevé des versements liés à la distribution est principalement attribuable aux commissions de vente associées aux ventes brutes de titres du Fonds comportant des frais de rachat.



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)

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^{er} 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 MONDIAL 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	1,85 %	0,24 %	10,43	10,56
Série D	17 octobre 2016	1,10 %	0,16 %	10,51	10,61
Série F	17 octobre 2016	0,75 % ¹⁾	0,15 % ⁴⁾	10,53	10,61
Série F8	17 octobre 2016	0,75 % ¹⁾	0,15 % ⁴⁾	14,00	15,30
Série FB	17 octobre 2016	0,85 %	0,24 %	10,53	10,61
Série FB5	17 octobre 2016	0,85 %	0,24 %	14,64	15,53
Série PW	17 octobre 2016	1,75 % ²⁾	0,15 %	10,44	10,57
Série PWF	17 octobre 2016	0,80 %	0,15 %	10,54	10,61
Série PWF8	17 octobre 2016	0,80 %	0,15 %	14,01	15,30
Série PWFB	3 avril 2017	0,75 % ³⁾	0,15 %	9,88	–
Série PWFB5	3 avril 2017	0,75 % ³⁾	0,15 %	14,10	–
Série PWT6	3 avril 2017	1,75 % ²⁾	0,15 %	13,83	–
Série PWT8	17 octobre 2016	1,75 % ²⁾	0,15 %	13,89	15,24
Série T6	17 octobre 2016	1,85 %	0,24 %	14,30	15,38
Série T8	17 octobre 2016	1,85 %	0,24 %	13,87	15,23

1) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.

2) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,80 %.

3) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,80 %.

4) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais d'administration pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,16 %.



MACKENZIE
Placements