

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2018

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou 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 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 13 novembre 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 30 septembre 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.

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 la période, les titres de la série A du Fonds ont dégagé un rendement de 0,9 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 5,5 % pour l'indice mixte composé à 50 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice S&P 500 (rendement de 11,8 %), et à 50 % de l'indice ICE BofAML du marché américain en général (couvert) (rendement de -0,5 %). 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.

Aux États-Unis, les marchés boursiers ont progressé au cours de la période, notamment grâce à la vigueur des bénéfices des sociétés. Les marchés ont atteint des niveaux records malgré la hausse des taux obligataires et l'intensification des tensions commerciales avec plusieurs partenaires importants. Le dollar américain s'est apprécié par rapport au dollar canadien. La Réserve fédérale américaine a relevé le taux des fonds fédéraux en juin et en septembre, et a laissé entendre que les hausses graduelles de taux étaient susceptibles de se poursuivre tout au long de 2019.

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

Le rendement a varié à l'échelle des marchés mondiaux d'obligations gouvernementales au cours de la période, mais les taux de rendement ont généralement progressé sur l'ensemble de la courbe. Puisque les taux à court terme ont nettement augmenté, les courbes de taux se sont aplaties, en particulier au Canada et aux États-Unis. Compte tenu de l'amélioration des données économiques, les banques centrales du Canada, des États-Unis, du Royaume-Uni et de la Norvège ont relevé leurs taux directeurs. Les obligations des marchés émergents ont été à la traîne en raison de la vigueur du dollar américain. Le dollar canadien a été volatil, car les avantages que procure la solidité de l'économie ont été contrebalancés par les inquiétudes à l'égard du commerce. La vigueur de l'économie mondiale en général, de faibles taux de défaillance et les niveaux peu élevés de nouvelles émissions à la fin de la période ont favorisé le rendement positif des obligations à rendement élevé.

Les commentaires qui suivent reflètent les activités et le rendement des fonds communs sous-jacents du Fonds et d'autres titres détenus directement. Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de l'indice général et de l'indice mixte, en raison surtout du rendement inférieur de ses placements en actions. Le volet des titres à revenu fixe du Fonds a surpassé l'indice ICE BofAML du marché américain en général (couvert). Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Au sein de la composante en actions du Fonds, la sélection de titres dans les secteurs de la technologie de l'information, des soins de santé et de la consommation courante a entravé le rendement. En revanche, le choix de placements dans les produits industriels et les matières a eu un effet positif, tout comme la sélection et la surpondération des titres du secteur de l'énergie.

Au sein de la composante en titres à revenu fixe, l'exposition aux obligations à rendement élevé et aux prêts à terme a contribué aux résultats, en partie à cause de leur durée plus courte, car les taux ont augmenté. Par contre, les placements dans les obligations du Trésor américain à durée plus longue que celle de l'indice ont eu une incidence négative, mais celle-ci a été partiellement neutralisée par la sous-pondération de ces titres. Le niveau élevé de liquidités a également pesé sur le rendement.

Au sein du volet en titres à revenu fixe du Fonds, l'exposition aux devises a été largement couverte. De faibles expositions à plusieurs devises qui se sont affaiblies par rapport au dollar canadien ont légèrement nuí au rendement.

Pendant la période, les activités de gestion de portefeuille et l'effet de marché ont donné lieu à une augmentation du poids des actions et à une diminution de celui des titres à revenu fixe. Dans le volet en actions du Fonds, les placements dans les secteurs des soins de santé et de la consommation courante ont augmenté, tandis que dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des matières, ils ont diminué. Au sein de la composante en titres à revenu fixe du Fonds, l'exposition aux obligations d'État étrangères a diminué.



Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 2,0 millions de dollars au 31 mars 2018 à 2,1 millions de dollars au 30 septembre 2018, soit une augmentation de 4,2 %. Cette variation est principalement attribuable à des ventes nettes de 0,1 million de dollars.

Consulter la rubrique *Autres transactions entre parties liées* pour le pourcentage de la valeur liquidative du Fonds détenue par les parties liées. Ces placements exposent le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus. Mackenzie gère ce risque afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs.

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de 2,40 % pour la série A au cours de la période close le 30 septembre 2018 est demeuré inchangé par rapport au RFG annualisé de la période close le 31 mars 2018. Le RFG pour chaque série (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) est présenté à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport. Les RFG pour les séries F, F8, PW, PWFB et PWT8 ont baissé en raison de la réduction des frais de gestion et/ou d'administration entrée en vigueur le 1^{er} juin 2018, comme il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport. Les RFG pour les séries AR, D et T8 ont diminué en raison d'une baisse des frais associés au Fonds.

Événements récents

L'équipe de gestion du portefeuille d'actions estime qu'en raison de son horizon à long terme et de l'accent mis sur les sociétés de qualité supérieure, le Fonds pourrait profiter de la volatilité du marché. L'équipe tentera de tirer parti de la volatilité qui se présentera en achetant des titres sous-évalués de sociétés qui, à son avis, sont dotées de perspectives à long terme positives.

La croissance économique ayant été vigoureuse en Amérique du Nord, particulièrement aux États-Unis, les écarts de taux des obligations de sociétés (la différence entre le taux des obligations de catégorie investissement et celui des obligations à rendement élevé dont l'échéance est semblable) se sont resserrés durant la période. Comme la rentabilité des sociétés et les flux de trésorerie demeurent robustes, l'équipe de gestion du portefeuille de titres à revenu fixe estime que les risques à court terme liés au service de la dette sont peu nombreux, et ce, même si l'endettement à l'échelle du secteur des sociétés augmente.

Elle estime qu'à moins d'un accroissement marqué de la volatilité des marchés et des risques économiques aux États-Unis, la Réserve fédérale américaine relèvera probablement le taux des fonds fédéraux d'ici le mois de décembre. Par suite de cette intervention, l'équipe s'attend à ce que la courbe des taux s'aplatisse davantage. Maintenant qu'un accord commercial nord-américain a été renégocié, l'équipe pense que la Banque du Canada augmentera elle aussi son taux directeur – plus lentement toutefois que son homologue américaine –, en raison de ses préoccupations à l'égard de l'endettement élevé des ménages.

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 compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

Autres transactions entre parties liées

Au 30 septembre 2018, Mackenzie détenait une participation de 1,0 million de dollars dans le Fonds, soit 48,6 % de la valeur liquidative de celui-ci. Si Mackenzie décide de procéder au rachat de son placement, elle le fera de façon à réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds.

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.



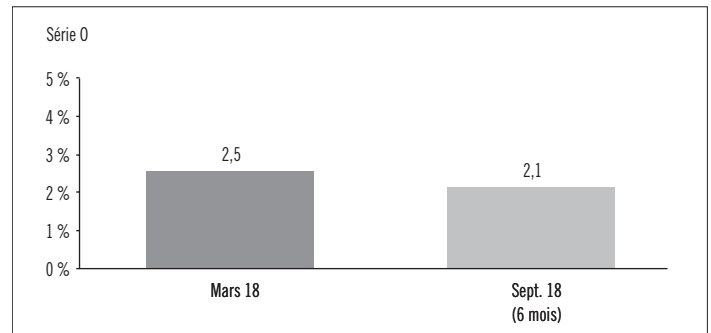
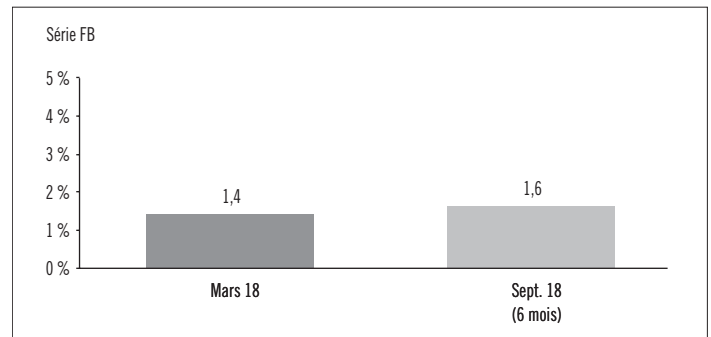
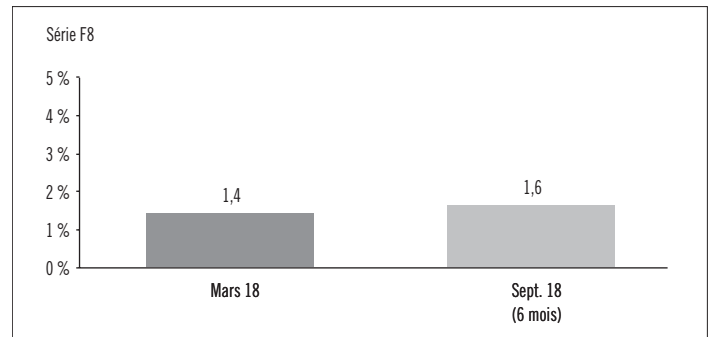
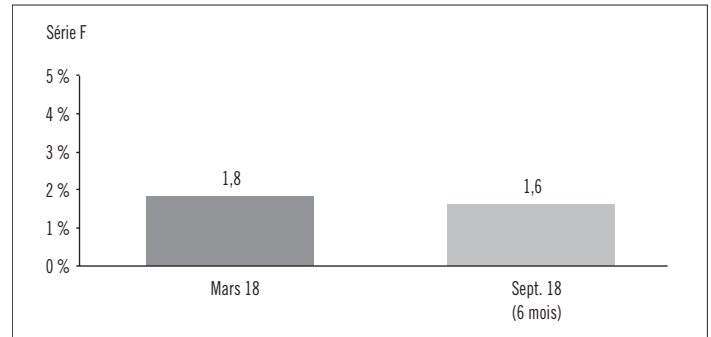
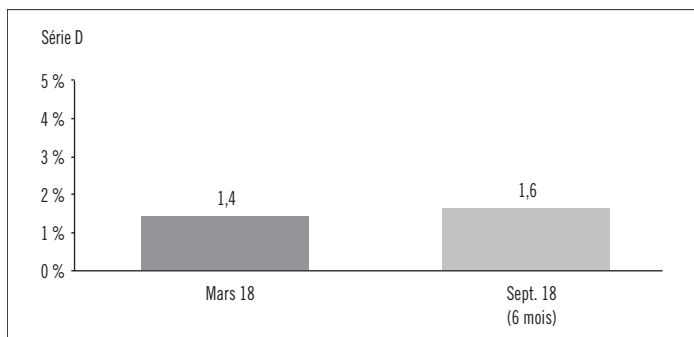
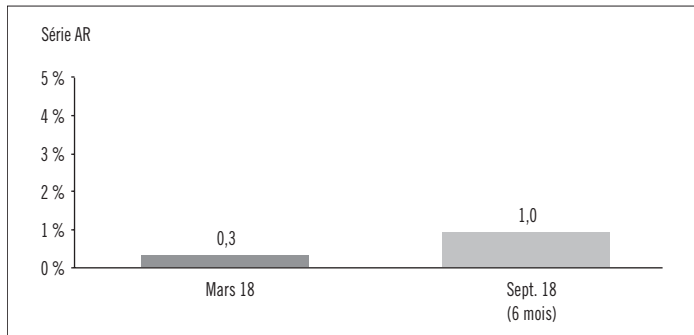
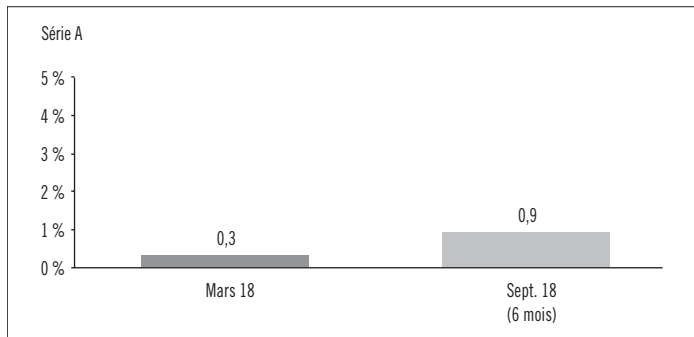
FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

Rendement passé

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

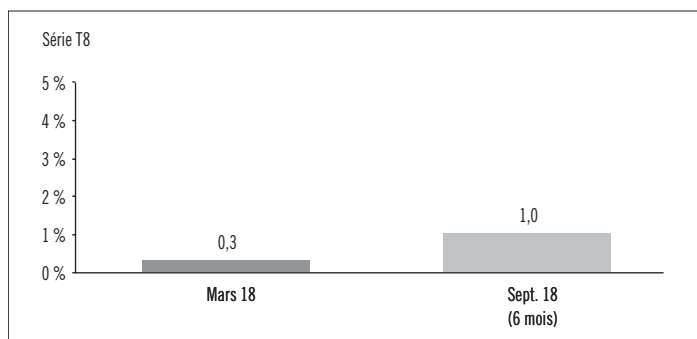
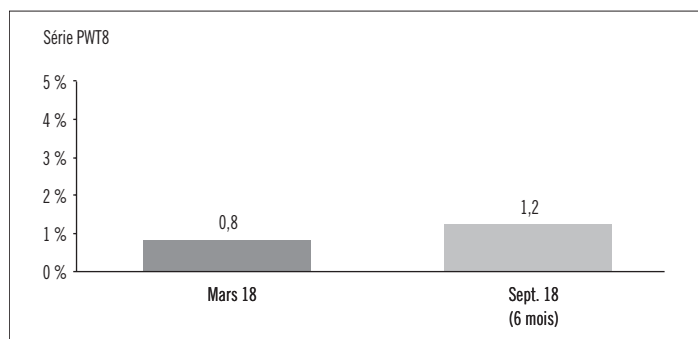
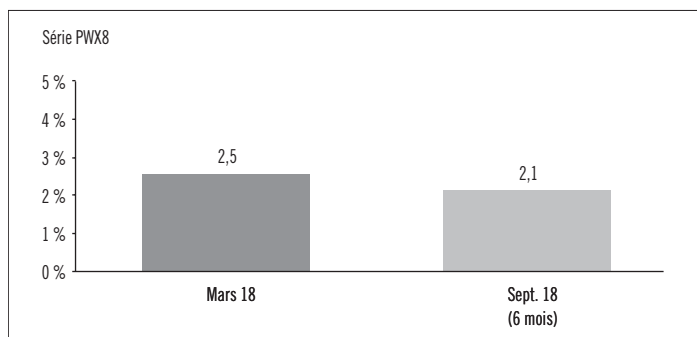
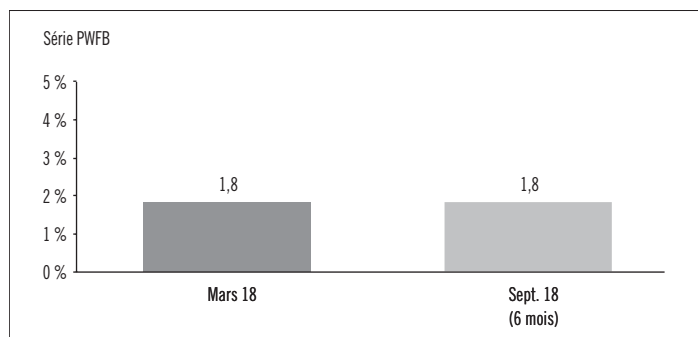
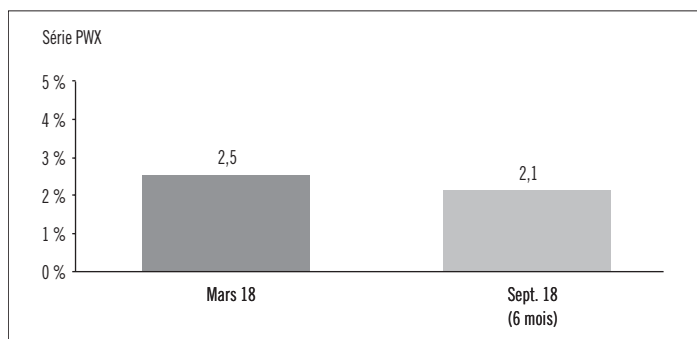
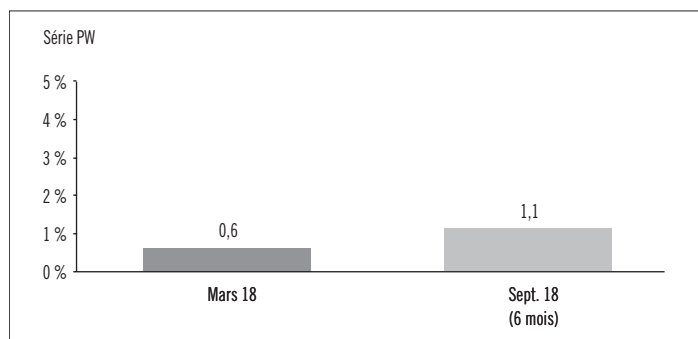


MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ



FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2018

Répartition effective du portefeuille % de la valeur liquidative

Actions	50,6
Obligations	34,0
Trésorerie et placements à court terme	13,9
Fonds/billets négociés en bourse	1,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Fonds communs de placement	0,1

Répartition régionale effective % de la valeur liquidative

États-Unis	68,4
Trésorerie et placements à court terme	13,9
Canada	6,1
Autres	3,0
Finlande	2,8
Chine	1,5
Royaume-Uni	1,1
Australie	0,9
Pays-Bas	0,7
Norvège	0,3
Japon	0,3
Luxembourg	0,3
France	0,3
Bermudes	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

Répartition sectorielle effective % de la valeur liquidative

Technologie de l'information	14,6
Trésorerie et placements à court terme	13,9
Prêts à terme	12,3
Obligations d'État étrangères	10,7
Obligations de sociétés	10,2
Consommation courante	9,6
Soins de santé	7,2
Produits industriels	5,8
Services financiers	4,9
Énergie	3,8
Consommation discrétionnaire	3,1
Matières	1,5
Fonds/billets négociés en bourse	1,2
Obligations supranationales	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Autres	0,2
Services publics	0,1

Exposition nette effective aux devises % de la valeur liquidative

Dollar canadien	62,6
Dollar américain	37,1
Autres	0,3

Obligations par note de crédit* % de la valeur liquidative

AAA	7,5
-----	-----

Les 25 principaux titres

Émetteur/Fonds sous-jacent % de la valeur liquidative

Fonds américain de dividendes Mackenzie, série R	50,7
Trésorerie et placements à court terme	11,4
Fonds d'opportunités en titres de créance mondiaux Mackenzie, série R	10,1
Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie, série R	10,1
Fonds de revenu à taux variable Mackenzie, série R	10,1
Obligations du Trésor des États-Unis 2,25 % 15-02-2027	2,5
Obligations du Trésor des États-Unis 1,88 % 30-04-2022	2,2
Obligations du Trésor des États-Unis 3,00 % 15-02-2047	1,6
Obligations du Trésor des États-Unis 3,00 % 15-02-2048	1,2

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale 99,9

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

Le Fonds ne détenait directement aucune position vendeur à la clôture de la période. La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur ou l'exposition nette aux devises calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2018 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 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	30 sept. 2018	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	13,54	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,14	0,36
Total des charges	(0,17)	(0,33)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,12)	0,89
Profits (pertes) latent(e)s	0,26	(0,90)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,11	0,02
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,13)
Des dividendes	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,70)
Remboursement de capital	(0,34)	(0,66)
Distributions annuelles totales³	(0,34)	(1,50)
Actif net, à la clôture	13,32	13,54

Série AR	30 sept. 2018	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	9,45	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,10	0,22
Total des charges	(0,11)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,25)	0,57
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	(0,55)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,08)	0,03
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,10)
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	(0,48)
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,58)
Actif net, à la clôture	9,55	9,45

Série D	30 sept. 2018	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	9,12	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,10	0,24
Total des charges	(0,05)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,09)	0,61
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	(0,60)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,14	0,14
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,10)
Des dividendes	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,48)
Remboursement de capital	(0,23)	(0,43)
Distributions annuelles totales³	(0,23)	(1,02)
Actif net, à la clôture	9,04	9,12

Série F	30 sept. 2018	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	9,15	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,10	0,19
Total des charges	(0,05)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,09)	(3,15)
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	(0,48)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,14	(3,54)
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,11)
Des dividendes	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,48)
Remboursement de capital	(0,23)	(0,42)
Distributions annuelles totales³	(0,23)	(1,02)
Actif net, à la clôture	9,07	9,15

- 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 intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences se trouve dans les *Notes annexes*.
- L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

	30 sept. 2018	31 mars 2018
Série F8		
Actif net, à l'ouverture	13,29	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,14	0,35
Total des charges	(0,08)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,14	0,84
Profits (pertes) latent(e)s	0,26	(0,90)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,46	0,12
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,15)
Des dividendes	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,70)
Remboursement de capital	(0,54)	(1,04)
Distributions annuelles totales³	(0,54)	(1,90)
Actif net, à la clôture	12,97	13,29
Série FB		
Actif net, à l'ouverture	9,12	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,10	0,24
Total des charges	(0,05)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,09)	0,61
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	(0,60)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,14	0,14
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,10)
Des dividendes	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,48)
Remboursement de capital	(0,23)	(0,43)
Distributions annuelles totales³	(0,23)	(1,02)
Actif net, à la clôture	9,04	9,12

	30 sept. 2018	31 mars 2018
Série O		
Actif net, à l'ouverture	9,21	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,10	0,24
Total des charges	–	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,09)	0,62
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	(0,61)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,19	0,24
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,11)
Des dividendes	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,49)
Remboursement de capital	(0,23)	(0,42)
Distributions annuelles totales³	(0,23)	(1,03)
Actif net, à la clôture	9,17	9,21
Série PW		
Actif net, à l'ouverture	9,05	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,09	0,22
Total des charges	(0,10)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,09)	0,37
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	(0,55)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,08	(0,15)
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,08)
Des dividendes	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,47)
Remboursement de capital	(0,23)	(0,44)
Distributions annuelles totales³	(0,23)	(1,00)
Actif net, à la clôture	8,92	9,05



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

Série PWF	30 sept. 2018	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	s.o.	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	s.o.	0,24
Total des charges	s.o.	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	0,61
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	(0,60)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	0,17
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	s.o.	(0,11)
Des dividendes	s.o.	(0,01)
Des gains en capital	s.o.	(0,48)
Remboursement de capital	s.o.	(0,42)
Distributions annuelles totales³	s.o.	(1,02)
Actif net, à la clôture	s.o.	9,15

Série PWF8	30 sept. 2018	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	s.o.	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	s.o.	0,35
Total des charges	s.o.	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	0,90
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	(0,89)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	0,25
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	s.o.	(0,15)
Des dividendes	s.o.	(0,02)
Des gains en capital	s.o.	(0,71)
Remboursement de capital	s.o.	(1,03)
Distributions annuelles totales³	s.o.	(1,91)
Actif net, à la clôture	s.o.	13,34

Série PWFB	30 sept. 2018	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	9,15	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,10	0,24
Total des charges	(0,04)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,08)	0,61
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	(0,60)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,16	0,17
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,11)
Des dividendes	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,48)
Remboursement de capital	(0,23)	(0,42)
Distributions annuelles totales³	(0,23)	(1,02)
Actif net, à la clôture	9,08	9,15

Série PWT8	30 sept. 2018	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	13,22	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,14	0,35
Total des charges	(0,12)	(0,26)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,12)	0,91
Profits (pertes) latent(e)s	0,26	(0,89)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,16	0,11
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,14)
Des dividendes	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,69)
Remboursement de capital	(0,54)	(1,05)
Distributions annuelles totales³	(0,54)	(1,89)
Actif net, à la clôture	12,84	13,22



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

Série PWX	30 sept. 2018	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	9,21	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,10	0,20
Total des charges	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,08)	(1,36)
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	(0,51)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,19	(1,68)
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,11)
Des dividendes	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,49)
Remboursement de capital	(0,23)	(0,42)
Distributions annuelles totales³	(0,23)	(1,03)
Actif net, à la clôture	9,17	9,21

Série PWX8	30 sept. 2018	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	13,42	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,14	0,35
Total des charges	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,11)	0,91
Profits (pertes) latent(e)s	0,26	(0,90)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,28	0,35
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,17)
Des dividendes	–	(0,02)
Des gains en capital	–	(0,72)
Remboursement de capital	(0,55)	(1,02)
Distributions annuelles totales³	(0,55)	(1,93)
Actif net, à la clôture	13,16	13,42

Série T8	30 sept. 2018	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	13,16	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,14	0,34
Total des charges	(0,16)	(0,32)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,93)	0,86
Profits (pertes) latent(e)s	0,27	(0,87)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,68)	0,01
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,14)
Des dividendes	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,68)
Remboursement de capital	(0,54)	(1,05)
Distributions annuelles totales³	(0,54)	(1,88)
Actif net, à la clôture	12,76	13,16



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 358	1 283
Titres en circulation (en milliers) ¹	102	95
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,40	2,40
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,41	2,53
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,32	13,54

Série AR	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	56	8
Titres en circulation (en milliers) ¹	6	1
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,32	2,39
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,32	2,51
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,55	9,46

Série D	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,43	1,48
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,43	1,60
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,04	9,12

Série F	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	184	185
Titres en circulation (en milliers) ¹	20	20
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,05	1,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,06	1,16
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,07	9,15

Série F8	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	2	43
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	3
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,02	1,21
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,09	1,34
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,97	13,29

Série FB	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,24	1,28
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,30	1,41
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,04	9,12

- 1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- 2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement ou de rétablissement. Mackenzie peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.
- 3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.
- 4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuilliste du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série 0	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	0,05
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,01	0,18
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,17	9,21

Série PW	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	434	411
Titres en circulation (en milliers) ¹	49	45
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,06	2,14
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,07	2,25
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,92	9,05

Série PWF	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	s.o.	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	1,13
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	1,25
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	9,15

Série PWF8	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	s.o.	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	1,13
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	1,25
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	13,34

Série PWFB	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,99	1,13
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,05	1,25
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,08	9,15

Série PWT8	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,12	2,26
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,18	2,38
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,84	13,22

Série PWX	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	42	41
Titres en circulation (en milliers) ¹	5	4
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,05	0,03
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,06	0,09
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,17	9,21

Série PWX8	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	0,05
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,06	0,18
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,16	13,42



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série T8	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	21
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	2
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,37	2,42
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,43	2,54
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,76	13,16

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 la période, 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 60 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. 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 13 avril 2017

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

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

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

Les titres de série AR sont offerts aux particuliers dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie. Les investisseurs de série D désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % par année.

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

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

Les titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales. Les investisseurs de série O désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % par année.

Les titres des séries PW et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PW et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % et de 8 % par année, respectivement.

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

Les titres des séries PWX et PWX8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs des séries PWX et PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % et de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries PWF et PWF8 ne sont plus offerts à la vente. Le 1^{er} juin 2018, les titres des séries PWF et PWF8 ont été regroupés avec les titres des séries F et F8, respectivement.

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.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 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 (\$)	
				30 sept. 2018	31 mars 2018
Série A	26 avril 2017	1,85 %	0,24 %	13,32	13,54
Série AR	26 avril 2017	1,85 %	0,27 %	9,55	9,46
Série D	26 avril 2017	1,10 %	0,16 %	9,04	9,12
Série F	26 avril 2017	0,70 % ³⁾	0,15 % ⁶⁾	9,07	9,15
Série F8	26 avril 2017	0,70 % ³⁾	0,15 % ⁶⁾	12,97	13,29
Série FB	26 avril 2017	0,85 %	0,24 %	9,04	9,12
Série O	26 avril 2017	— ¹⁾	— [*]	9,17	9,21
Série PW	26 avril 2017	1,70 % ⁴⁾	0,15 %	8,92	9,05
Série PWF	Aucun titre émis ⁷⁾	0,80 %	0,15 %	—	9,15
Série PWF8	Aucun titre émis ⁸⁾	0,80 %	0,15 %	—	13,34
Série PWFB	26 avril 2017	0,70 % ⁵⁾	0,15 %	9,08	9,15
Série PWT8	26 avril 2017	1,70 % ⁴⁾	0,15 %	12,84	13,22
Série PWX	26 avril 2017	— ²⁾	— ²⁾	9,17	9,21
Série PWX8	26 avril 2017	— ²⁾	— ²⁾	13,16	13,42
Série T8	26 avril 2017	1,85 %	0,24 %	12,76	13,16

* Sans objet.

- 1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.
- 2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
- 3) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.
- 4) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,80 %.
- 5) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série PWFB étaient imputés au Fonds au taux de 0,80 %.
- 6) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais d'administration pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,16 %.
- 7) La date d'établissement initiale de la série est le 26 avril 2017. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de la série F le 1^{er} juin 2018.
- 8) La date d'établissement initiale de la série est le 26 avril 2017. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de la série F8 le 1^{er} juin 2018.



MACKENZIE
Placements