

## **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](http://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 0,3 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de -0,4 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, et à un rendement de 1,1 % pour l'indice mixte\*. 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.

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. Les obligations des marchés émergents ont été à la traîne en raison de la vigueur du dollar américain. Le marché obligataire canadien a reculé au cours de la période, alors que les taux de rendement ont augmenté sous l'effet de la solide croissance économique. 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.

\* L'indice mixte est composé à 65 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada (rendement de -0,4 %), à 12,5 % de l'indice MSCI Monde Tous pays (net) (rendement de 5,2 %), à 12,5 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement de 6,2 %) et à 10 % de l'indice ICE BofAML du marché mondial en général (couvert) (rendement de -0,3 %).

L'économie mondiale a progressé durant la période, et ce, malgré les incertitudes commerciales et géopolitiques. La Réserve fédérale américaine a relevé le taux des fonds fédéraux à deux reprises, compte tenu du raffermissement de l'économie américaine et de la hausse de l'inflation, alors que la Banque du Canada a haussé son taux directeur une seule fois. La Banque centrale européenne a gardé son taux directeur inchangé, mais a confirmé qu'elle mettra un terme à son programme d'achats d'actifs à la fin de 2018. Les actions des marchés émergents ont reculé face à la hausse des taux d'intérêt, à la vigueur du dollar américain et aux tensions commerciales à l'échelle mondiale. Le marché boursier canadien a progressé durant la période grâce à l'amélioration de la croissance économique et à la vigueur des bénéfices des sociétés. La hausse des prix du pétrole a renforcé la confiance des investisseurs envers le secteur de l'énergie. L'augmentation des taux d'intérêt a contribué à stimuler les actions bancaires au Canada, lesquelles ont également tiré parti de l'amélioration des marges bénéficiaires.

Au sein de l'indice MSCI Monde Tous pays (net), le Qatar, Israël et les États-Unis ont été les pays les plus performants en dollars canadiens, tandis que la Turquie, le Pakistan et le Brésil ont été les plus faibles. Sur le plan sectoriel, les soins de santé, l'énergie et la technologie de l'information ont inscrit les meilleurs rendements, tandis que les services financiers, l'immobilier et la consommation courante ont affiché la moins bonne tenue.

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

Le Fonds investit actuellement la totalité de son actif dans des fonds négociés en bourse (« FNB ») gérés par Mackenzie et les commentaires qui suivent reflètent les activités de ces FNB sous-jacents. Le Fonds a distancé l'indice général grâce surtout à ses placements en actions, qui ont fait meilleure figure que les titres à revenu fixe. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a été surclassé par l'indice mixte, en raison principalement du rendement inférieur de ses placements en actions.

Dans le volet des titres à revenu fixe du Fonds, la sélection des obligations de sociétés dans les secteurs de la communication et de l'immobilier a freiné le rendement. En revanche, l'exposition aux obligations à rendement élevé et aux prêts à terme a favorisé les résultats, tout comme la sous-pondération des obligations d'État.

Au sein de la composante en actions du Fonds, la sous-pondération des États-Unis a eu une incidence négative au même titre que la surpondération de Hong Kong. Sur le plan sectoriel, la sélection de titres dans les soins de santé et les matières a été défavorable. Par contre, la sous-pondération de la Chine a été bénéfique. Du point de vue sectoriel, la surpondération des services financiers en fin de période a eu un effet positif, tout comme la surpondération des soins de santé, qui a partiellement neutralisé l'incidence négative de la sélection de titres.



L'exposition aux devises est gérée activement de manière à gérer le risque et à tirer parti des occasions dans l'ensemble du portefeuille. Au cours de la période, les activités liées aux devises ont entravé le rendement, en raison surtout de l'affaiblissement de la livre sterling et de l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien.

Pendant la période, les activités de gestion de portefeuille et l'effet de marché ont donné lieu à une augmentation du poids des actions. Sur le plan géographique, les placements au Canada et aux États-Unis ont augmenté. Au sein de la composante en titres à revenu fixe, l'exposition aux obligations de sociétés a augmenté, tandis que la pondération des obligations provinciales et fédérales a diminué. Dans la composante en actions du Fonds, la pondération du secteur des services financiers a augmenté.

## Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 1,2 million de dollars au 31 mars 2018 à 5,9 millions de dollars au 30 septembre 2018, soit une augmentation de 372,6 %. Cette variation est principalement attribuable à des ventes nettes de 4,6 millions de dollars.

## Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de 1,71 % pour la série A au cours de la période close le 30 septembre 2018 a été supérieur au RFG annualisé de 1,66 % pour 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 A, FB, FB5 et T5 a augmenté en raison d'une hausse des frais associés au Fonds.

## Événements récents

L'équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie estime que les facteurs économiques favorables et défavorables sont bien équilibrés du point de vue macroéconomique. Parmi les risques, on compte la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine, qui pourrait nuire au flux des échanges commerciaux mondiaux et perturber plusieurs chaînes d'approvisionnement. En outre, la politique de répression de la Chine contre le système bancaire parallèle (les institutions et les produits financiers non réglementés) et des mesures visant à réduire l'endettement ont pour effet de ralentir la croissance intérieure, ce qui pose un risque pour les économies très exposées à ce pays.

De nombreux indicateurs économiques semblent toutefois favorables à l'échelle mondiale, particulièrement aux États-Unis. L'équipe croit que la dissipation de l'incertitude à l'égard des accords commerciaux entre le Canada, les États-Unis et le Mexique devrait aussi être bénéfique pour la croissance nord-américaine.

Du côté des titres à revenu fixe, l'équipe estime que les marchés mondiaux réagissent à une combinaison de facteurs qui continueront de pousser les taux à la hausse. Au nombre de ceux-ci figure l'excellente tenue de l'économie américaine, qui a accentué les attentes du marché à l'égard de nouvelles hausses des taux directeurs. Par ailleurs, les pressions inflationnistes aux États-Unis s'intensifient, en raison du resserrement du marché de l'emploi et du fait que l'économie a atteint le maximum de sa capacité, ou presque. Enfin, les banques centrales dans le monde ont entamé la réduction de leur politique monétaire conciliante, et ce, à un rythme qui varie d'un pays à l'autre.

Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres de série PWF ont été regroupés avec les titres de série F et les titres de série PWF5 ont été regroupés avec les titres de série F5.

## 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 16 026 dollars dans le Fonds, soit 0,3 % de la valeur liquidative de celui-ci.

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.



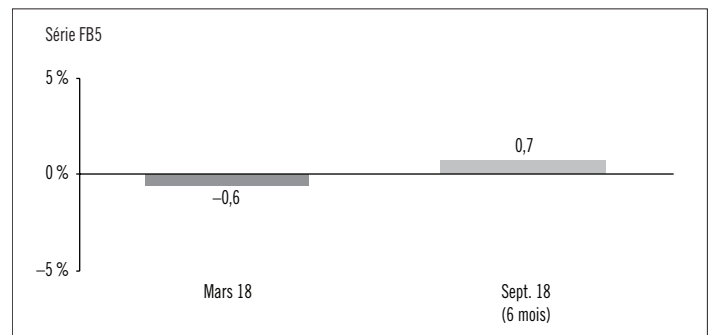
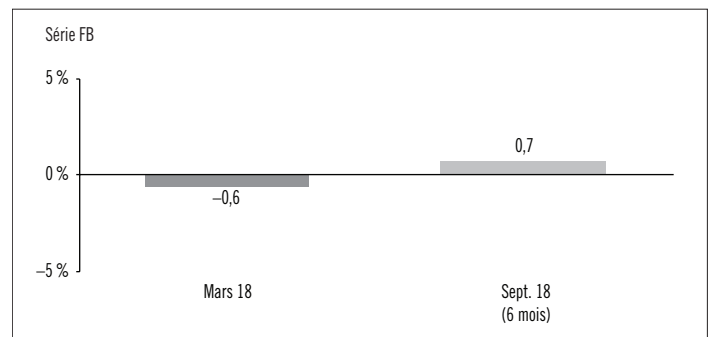
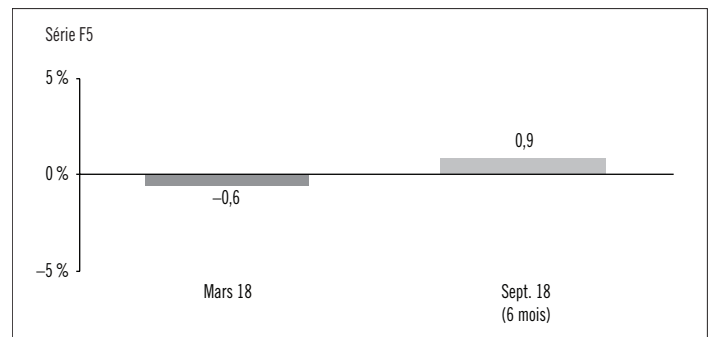
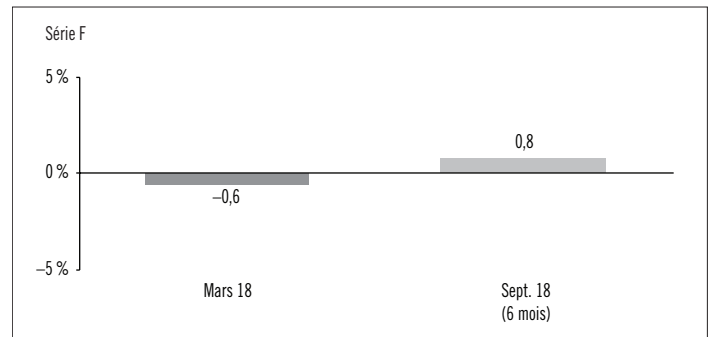
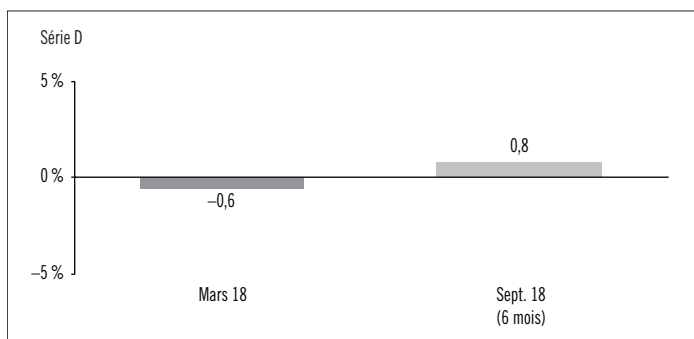
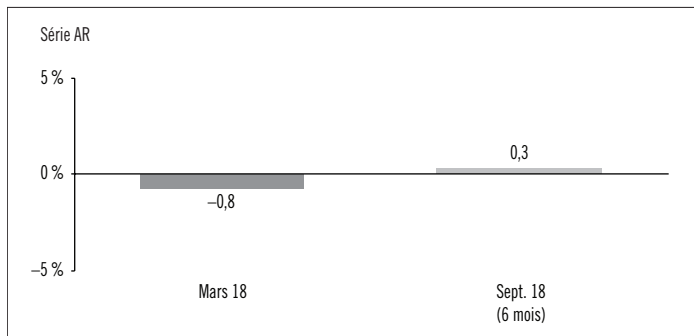
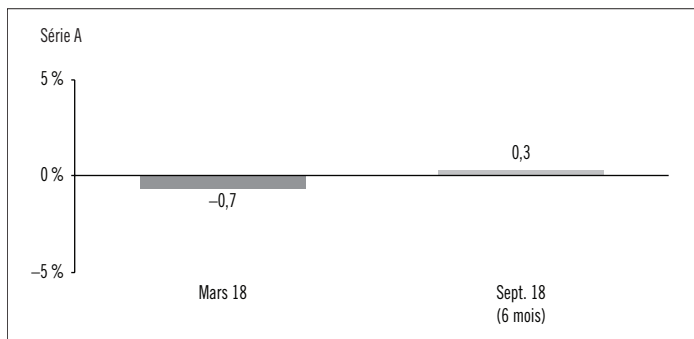
# PORTEFEUILLE FNB REVENU PRUDENT MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## 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*.

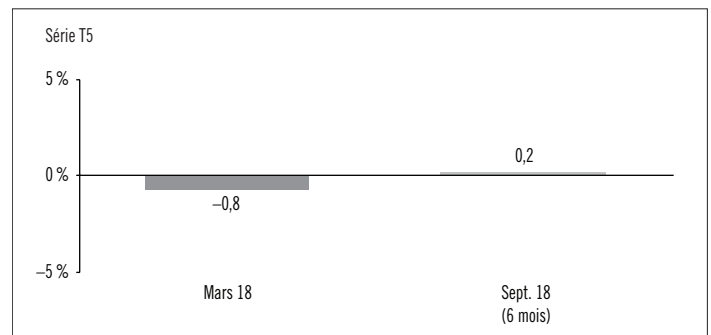
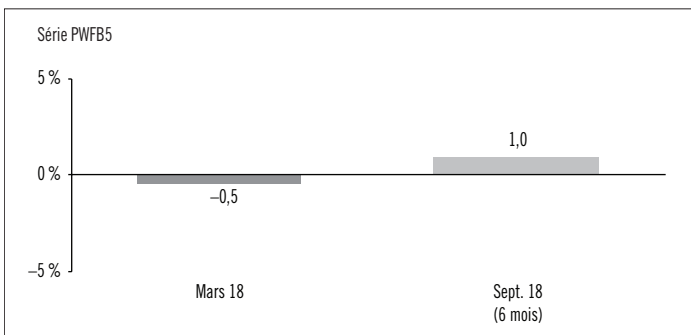
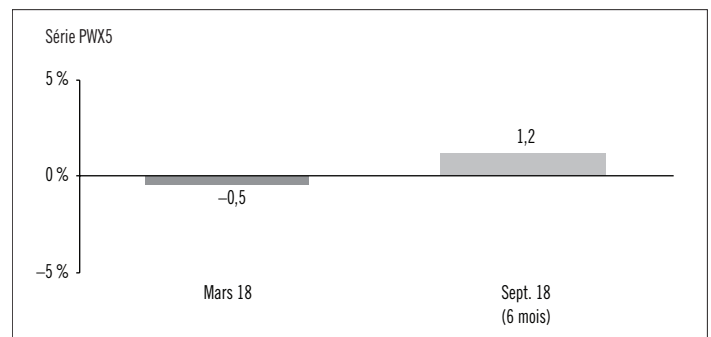
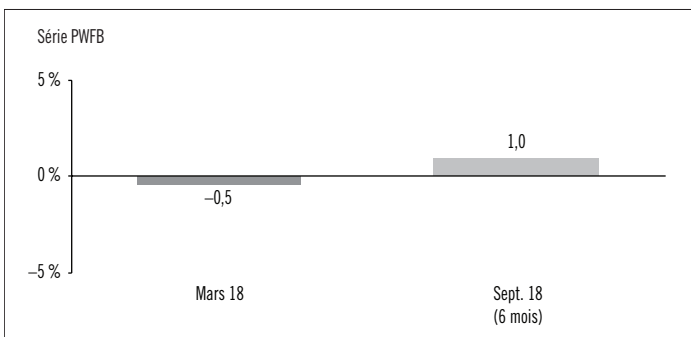
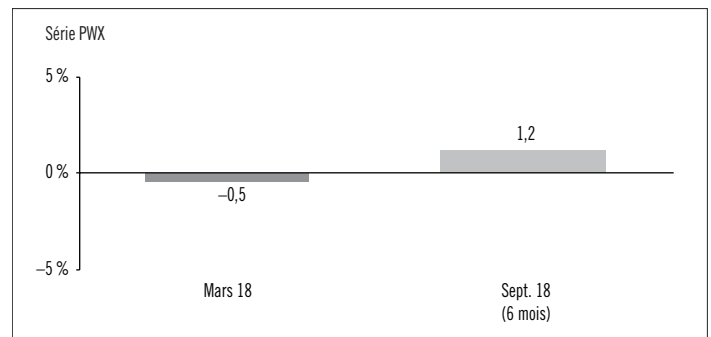
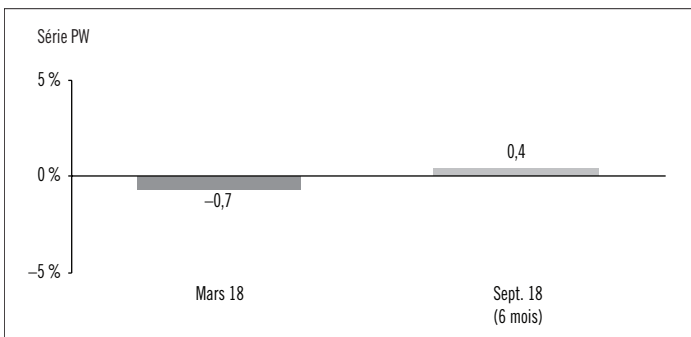
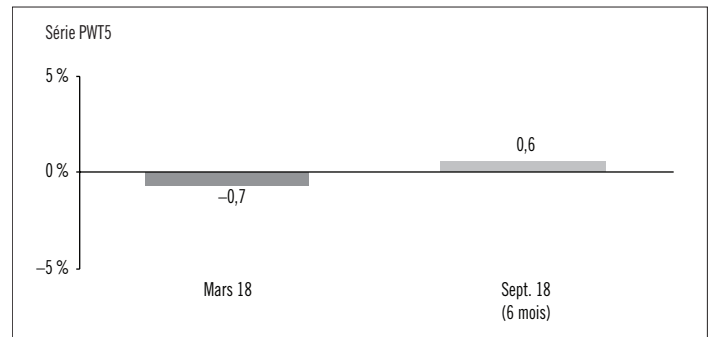
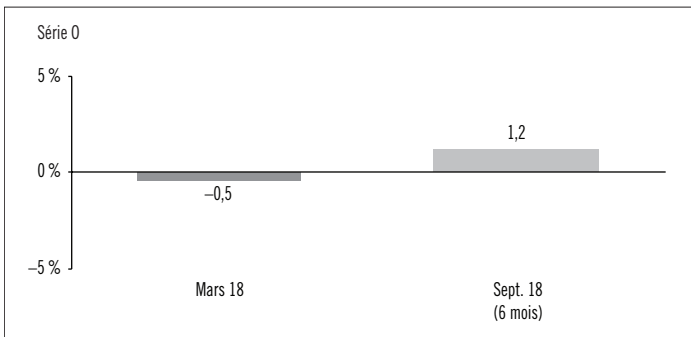


**MACKENZIE**  
Placements

# PORTEFEUILLE FNB REVENU PRUDENT MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF



**MACKENZIE**  
Placements

# PORTEFEUILLE FNB REVENU PRUDENT MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2018

<i>Répartition effective du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Obligations	70,6
Actions	27,3
Autres éléments d'actif (de passif)	1,5
Trésorerie et placements à court terme	0,4
Fonds/billets négociés en bourse	0,2

<i>Répartition régionale effective</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Canada	58,8
États-Unis	26,5
Autres	3,9
Royaume-Uni	2,2
Autres éléments d'actif (de passif)	1,5
Japon	1,5
Pays-Bas	0,9
Allemagne	0,7
Australie	0,6
France	0,5
Hong Kong	0,5
Belgique	0,5
Luxembourg	0,4
Suisse	0,4
Mexique	0,4
Trésorerie et placements à court terme	0,4
Italie	0,3

<i>Répartition sectorielle effective</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Obligations de sociétés	42,9
Obligations fédérales	13,6
Obligations provinciales	10,5
Services financiers	6,0
Consommation discrétionnaire	3,5
Énergie	3,4
Prêts à terme	2,6
Soins de santé	2,5
Produits industriels	2,5
Autres	2,2
Technologie de l'information	2,1
Matières	2,1
Consommation courante	2,1
Autres éléments d'actif (de passif)	1,5
Services publics	1,1
Services de télécommunications	1,0
Trésorerie et placements à court terme	0,4

<i>Exposition nette effective aux devises</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Dollar canadien	79,7
Dollar américain	15,5
Autres	2,4
Yen japonais	1,1
Dollar de Hong Kong	0,7
Livre sterling	0,6

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

## Les 25 principaux titres

<i>Émetteur/Fonds sous-jacent</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	22,6
FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie	17,2
FINB Actions canadiennes Mackenzie	13,7
FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	12,6
FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA)	7,8
FINB Diversification maximale États-Unis Mackenzie	7,1
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	6,2
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	6,1
FINB Diversification maximale Marchés développés mondiaux ex Amérique du Nord Mackenzie	4,8
FINB Diversification maximale Marchés émergents Mackenzie	1,5
Trésorerie et placements à court terme	(1,3)

**Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale** **98,3**

Le Fonds ne détenait directement aucune position vendeur à la clôture de la période. Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter les adresses suivantes : [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com) ou [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 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

# PORTEFEUILLE FNB REVENU PRUDENT MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## Faits saillants financiers

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

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

Série A	30 sept. 2018	31 mars 2018
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,93</b>	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,17	0,06
Total des charges	(0,10)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	0,00
Profits (pertes) latent(e)s	(0,07)	(0,01)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,02)</b>	0,01
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	–	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,96</b>	9,93

Série AR	30 sept. 2018	31 mars 2018
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,92</b>	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,22	0,08
Total des charges	(0,10)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,02	(0,10)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,10)	(0,01)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,04</b>	(0,08)
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	–	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,95</b>	9,92

Série D	30 sept. 2018	31 mars 2018
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,94</b>	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,23	0,08
Total des charges	(0,05)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,00)	(0,10)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,10)	(0,01)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,08</b>	(0,06)
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	–	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,02</b>	9,94

Série F	30 sept. 2018	31 mars 2018
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,94</b>	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,17	0,04
Total des charges	(0,05)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,01)	0,02
Profits (pertes) latent(e)s	(0,08)	(0,01)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,03</b>	0,03
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	–	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,02</b>	9,94

- 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 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*.
- 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

# PORTEFEUILLE FNB REVENU PRUDENT MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

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

	30 sept. 2018	31 mars 2018
<b>Série F5</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,79</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	<b>0,29</b>	0,12
Total des charges	<b>(0,07)</b>	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,01</b>	(0,14)
Profits (pertes) latent(e)s	<b>(0,13)</b>	(0,02)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,10</b>	(0,08)
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	<b>(0,38)</b>	(0,13)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,38)</b>	(0,13)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,54</b>	<b>14,79</b>
<b>Série FB</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,94</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	<b>0,22</b>	0,05
Total des charges	<b>(0,06)</b>	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,15)</b>	0,07
Profits (pertes) latent(e)s	<b>(0,10)</b>	(0,01)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,09)</b>	0,08
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	–	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,01</b>	<b>9,94</b>

	30 sept. 2018	31 mars 2018
<b>Série FB5</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,78</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	<b>0,33</b>	0,12
Total des charges	<b>(0,10)</b>	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,01</b>	(0,14)
Profits (pertes) latent(e)s	<b>(0,14)</b>	(0,02)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,10</b>	(0,09)
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	<b>(0,38)</b>	(0,13)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,38)</b>	(0,13)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,51</b>	<b>14,78</b>
<b>Série O</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,95</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	<b>0,14</b>	0,04
Total des charges	<b>(0,01)</b>	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,12)</b>	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	<b>(0,06)</b>	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,05)</b>	–
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	–	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,07</b>	<b>9,95</b>



**MACKENZIE**  
Placements



# PORTEFEUILLE FNB REVENU PRUDENT MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

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

Série PW	30 sept. 2018	31 mars 2018
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,93</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	<b>0,19</b>	0,03
Total des charges	<b>(0,09)</b>	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,02)</b>	(0,02)
Profits (pertes) latent(e)s	<b>(0,08)</b>	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>–</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,97</b>	<b>9,93</b>

Série PWF	30 sept. 2018	31 mars 2018
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>s.o.</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	<b>s.o.</b>	0,08
Total des charges	<b>s.o.</b>	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>s.o.</b>	(0,09)
Profits (pertes) latent(e)s	<b>s.o.</b>	(0,01)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>s.o.</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	<b>s.o.</b>	–
Des dividendes	<b>s.o.</b>	–
Des gains en capital	<b>s.o.</b>	–
Remboursement de capital	<b>s.o.</b>	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>s.o.</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>s.o.</b>	<b>9,95</b>

Série PWF5	30 sept. 2018	31 mars 2018
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>s.o.</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	<b>s.o.</b>	0,12
Total des charges	<b>s.o.</b>	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>s.o.</b>	(0,14)
Profits (pertes) latent(e)s	<b>s.o.</b>	(0,02)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>s.o.</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	<b>s.o.</b>	–
Des dividendes	<b>s.o.</b>	–
Des gains en capital	<b>s.o.</b>	–
Remboursement de capital	<b>s.o.</b>	(0,13)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>s.o.</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>s.o.</b>	<b>14,79</b>

Série PWF6	30 sept. 2018	31 mars 2018
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,95</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	<b>0,11</b>	0,08
Total des charges	<b>(0,04)</b>	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,25)</b>	(0,09)
Profits (pertes) latent(e)s	<b>(0,05)</b>	(0,01)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,05</b>	<b>9,95</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# PORTEFEUILLE FNB REVENU PRUDENT MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

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

	30 sept. 2018	31 mars 2018
<b>Série PWFB5</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,79</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,33	0,12
Total des charges	(0,05)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	(0,14)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,14)	(0,02)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,14</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(0,38)	(0,13)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,38)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,56</b>	<b>14,79</b>

	30 sept. 2018	31 mars 2018
<b>Série PWT5</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,78</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,33	0,12
Total des charges	(0,11)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,01	(0,14)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,14)	(0,02)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,09</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(0,38)	(0,13)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,38)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,49</b>	<b>14,78</b>

	30 sept. 2018	31 mars 2018
<b>Série PWX</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,95</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,23	0,08
Total des charges	(0,02)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,01	(0,10)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,10)	(0,01)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,12</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,07</b>	<b>9,95</b>

	30 sept. 2018	31 mars 2018
<b>Série PWX5</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,80</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,33	0,12
Total des charges	(0,03)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,01	(0,14)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,14)	(0,02)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,17</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(0,38)	(0,13)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,38)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,60</b>	<b>14,80</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# PORTEFEUILLE FNB REVENU PRUDENT MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

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

	30 sept. 2018	31 mars 2018
<b>Série T5</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,76</b>	15,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,33	0,12
Total des charges	(0,16)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,01	(0,13)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,14)	(0,02)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,04</b>	(0,11)
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(0,38)	(0,13)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,38)</b>	(0,13)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,42</b>	14,76

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	30 sept. 2018	31 mars 2018
<b>Série A</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	2 228	389
Titres en circulation (en milliers)¹	224	39
Ratio des frais de gestion (%)²	1,71	1,66
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)²	1,71	1,66
Ratio des frais de négociation (%)³	0,24	0,87
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	16,37	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,96	9,93
	<b>30 sept. 2018</b>	<b>31 mars 2018</b>
<b>Série AR</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	1	1
Titres en circulation (en milliers)¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%)²	1,73	1,69
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)²	1,73	1,69
Ratio des frais de négociation (%)³	0,24	0,87
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	16,37	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,95	9,92

- 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

# PORTEFEUILLE FNB REVENU PRUDENT MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série D	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,07	1,05
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,07	1,05
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,24	0,87
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	16,37	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,02	9,94

Série F	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1 354	232
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	135	23
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,75	0,77
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,75	0,77
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,24	0,87
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	16,37	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,02	9,94

Série F5	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	2	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,78	0,78
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,78	0,78
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,24	0,87
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	16,37	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,54	14,79

Série FB	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	13	13
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1	1
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,90	0,81
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,90	0,81
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,24	0,87
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	16,37	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,01	9,94

Série FB5	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,89	0,81
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,89	0,81
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,24	0,87
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	16,37	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,51	14,78

Série O	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	455	44
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	45	4
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	–	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,24	0,87
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	16,37	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,07	9,95

Série PW	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1 663	557
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	167	56
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,60	1,57
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,60	1,57
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,24	0,87
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	16,37	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,97	9,93

Série PWF	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	s.o.	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	s.o.	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	s.o.	0,75
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	s.o.	0,75
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	s.o.	0,87
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	9,95



**MACKENZIE**  
Placements

# PORTEFEUILLE FNB REVENU PRUDENT MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWF5	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	s.o.	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	s.o.	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	s.o.	0,76
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	s.o.	0,76
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	s.o.	0,87
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	14,79

Série PWF6	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	170	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	17	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,74	0,74
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,74	0,74
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,24	0,87
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	16,37	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,05	9,95

Série PWF5	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,77	0,76
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,77	0,76
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,24	0,87
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	16,37	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,56	14,79

Série PWT5	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,62	1,58
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,62	1,58
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,24	0,87
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	16,37	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,49	14,78

Série PWX	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,04	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,04	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,24	0,87
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	16,37	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,07	9,95

Série PWX5	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,04	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,04	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,24	0,87
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	16,37	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,60	14,80

Série T5	30 sept. 2018	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,73	1,67
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,73	1,67
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,24	0,87
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	16,37	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,42	14,76



**MACKENZIE**  
Placements

## Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Mackenzie a utilisé les frais de gestion du Fonds pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/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 69 % 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.



## 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 15 janvier 2018

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

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

Les titres des séries A et T5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série T5). Les investisseurs de série T5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % par année.

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 titres des séries F et F5 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 F5); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs de série F5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % 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 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 titres des séries PW et PWT5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs de série PWT5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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.

Les titres des séries PWX et PWX5 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 PWX5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PWF et PWF5 ne sont plus offerts à la vente. Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres des séries PWF et PWF5 ont été regroupés avec les titres des séries F et F5, 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 le mode de souscription sans frais. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à Mackenzie si un investisseur procède au rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.



# PORTEFEUILLE FNB REVENU PRUDENT MACKENZIE

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

PORTEFEUILLE DE GESTION DE L'ACTIF

## 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	29 janvier 2018	1,30 %	0,20 %	9,96	9,93
Série AR	29 janvier 2018	1,30 %	0,23 %	9,95	9,92
Série D	29 janvier 2018	0,80 %	0,15 %	10,02	9,94
Série F	29 janvier 2018	0,50 % <sup>3)</sup>	0,15 %	10,02	9,94
Série F5	29 janvier 2018	0,50 % <sup>3)</sup>	0,15 %	14,54	14,79
Série FB	29 janvier 2018	0,55 %	0,20 %	10,01	9,94
Série FB5	29 janvier 2018	0,55 %	0,20 %	14,51	14,78
Série O	29 janvier 2018	— <sup>1)</sup>	—*	10,07	9,95
Série PW	29 janvier 2018	1,25 % <sup>4)</sup>	0,15 %	9,97	9,93
Série PWF	Aucun titre émis <sup>6)</sup>	0,525 %	0,15 %	—	9,95
Série PWF5	Aucun titre émis <sup>7)</sup>	0,525 %	0,15 %	—	14,79
Série PWFB	29 janvier 2018	0,50 % <sup>5)</sup>	0,15 %	10,05	9,95
Série PWFB5	29 janvier 2018	0,50 % <sup>5)</sup>	0,15 %	14,56	14,79
Série PWT5	29 janvier 2018	1,25 % <sup>4)</sup>	0,15 %	14,49	14,78
Série PWX	29 janvier 2018	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	10,07	9,95
Série PWX5	29 janvier 2018	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	14,60	14,80
Série T5	29 janvier 2018	1,30 %	0,20 %	14,42	14,76

\* Sans objet.

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

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

3) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,55 %.

4) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,275 %.

5) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,525 %.

6) La date d'établissement initiale de la série est le 29 janvier 2018. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de la série F 1<sup>er</sup> juin 2018.

7) La date d'établissement initiale de la série est le 29 janvier 2018. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de la série F5 le 1<sup>er</sup> juin 2018.



**MACKENZIE**  
Placements