FONDS RENAISSANCE MACKENZIE CUNDILL

FONDS D'ACTIONS MONDIALES

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2017

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

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

MACKENZIE
Placements

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 14 novembre 2017

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 2017. 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.

Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à long terme qui cherchent à intégrer un fonds spécialisé d'actions mondiales à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers, des marchés émergents et des rendements de sociétés en difficulté et qui ont une tolérance au risque élevée. Auparavant, le Fonds était réputé convenir aux investisseurs qui avaient une tolérance au risque de moyenne à élevée. Le Fonds convient toujours aux investisseurs qui ont l'intention d'investir à long terme.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Il est question du rendement des titres de la série A et de la série LB 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 et de la série LB du Fonds ont dégagé un rendement de –1,6 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 2,3 % pour l'indice MSCI Monde (net). 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.

La croissance économique mondiale s'est révélée positive au cours de la période, une série d'indicateurs suggérant que l'expansion se poursuit dans la plupart des pays développés. Malgré les tensions géopolitiques liées à la Corée du Nord, les marchés boursiers mondiaux ont grimpé en réponse à l'augmentation des bénéfices des sociétés. Du fait de l'amélioration de la croissance et de la diminution des risques de déflation, la Banque centrale européenne a laissé entendre qu'elle pourrait resserrer sa politique monétaire conciliante en réduisant davantage ses achats d'actifs.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), l'Autriche, le Danemark et la Norvège ont été les pays les plus performants en dollars canadiens, tandis qu'Israël et l'Australie ont été les seuls à enregistrer des pertes. Sur le plan sectoriel, les secteurs de la technologie de l'information, des matières et des produits industriels ont inscrit les meilleurs rendements, tandis que ceux des services de télécommunications, de la consommation courante et de l'énergie ont été les plus faibles.

Au cours de la période, les actions des pays émergents ont fortement progressé, les marchés inscrivant de solides gains en monnaies locales. Comptant pour environ le quart de la capitalisation boursière de l'indice MSCI Marchés émergents (net), la Chine a dégagé environ les deux tiers des rendements. En général, les monnaies des marchés émergents se sont affaiblies, reculant par rapport au dollar canadien.

Le Fonds a dégagé un rendement inférieur à celui de l'indice MSCI Monde (net), en raison principalement de la sélection des titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire. De même, la sélection des titres dans les secteurs de l'énergie et des produits industriels a nui aux résultats, tout comme la sélection des titres au Canada et l'exposition à la Russie. La sous-pondération de la Chine a eu un effet positif, tout comme la sélection de titres dans le secteur de l'immobilier.

Le Fonds a partiellement couvert son exposition au dollar de Hong Kong et au yen japonais, et entièrement couvert son exposition au won sud-coréen. La stratégie de couverture du Fonds a eu un effet positif sur le rendement, car toutes ces devises se sont affaiblies par rapport au dollar canadien.

Au cours de la période, les activités de gestion de portefeuille et l'effet de marché ont donné lieu à une augmentation de l'exposition à la Chine, à la France et aux États-Unis, et à une diminution du poids du Japon, du Royaume-Uni et de la Corée du Sud. Sur le plan sectoriel, l'exposition aux secteurs des services publics, de l'immobilier et des matières a connu la plus forte augmentation. Par contre, l'exposition aux secteurs des services financiers, de la consommation discrétionnaire et des produits industriels a diminué.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 375,1 millions de dollars au 31 mars 2017 à 328,3 millions de dollars au 30 septembre 2017, soit une diminution de 12,5 %. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 4,6 millions de dollars (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à des rachats nets de 42,2 millions de dollars.

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de 2,51 % pour la série A au cours de la période close le 30 septembre 2017 a été légèrement inférieur au RFG de 2,52 % pour l'exercice clos le 31 mars 2017. Le RFG annualisé de 2,62 % pour la série LB au cours de la période close le 30 septembre 2017 a été inférieur au RFG de 2,67 % pour l'exercice clos le 31 mars 2017 en

raison d'une diminution des frais associés au Fonds. Le RFG pour chaque série (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) est présenté à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport. Le RFG pour la série J a augmenté en raison d'une hausse des frais associés au Fonds.

Événements récents

Selon l'équipe de gestion du portefeuille, la récente tenue d'une élection en Allemagne et d'un référendum catalan en Espagne soulève des craintes quant à la durabilité de la reprise économique en Europe, bien que le redressement des marchés européens dans leur ensemble ait dépassé les prévisions. L'équipe s'attend à ce que les taux d'intérêt continuent d'augmenter progressivement aux États-Unis. De l'avis de l'équipe, les actions devraient conserver des valorisations adéquates à court terme, les marchés asiatiques affichant les plus intéressantes et les marchés américains, les plus élevées.

Transactions entre parties liées

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

Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration à Mackenzie aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus. En contrepartie des frais d'administration, Mackenzie paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas par ailleurs compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

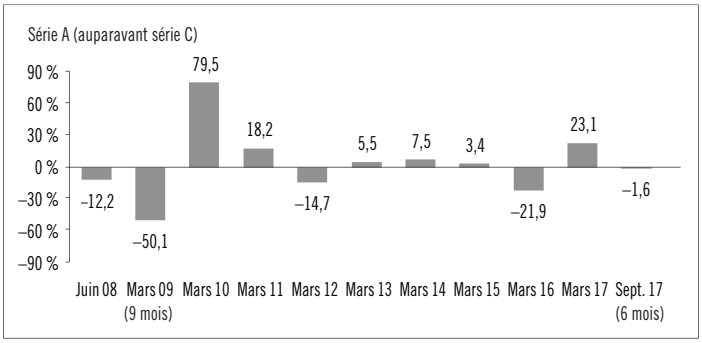
Autres transactions entre parties liées

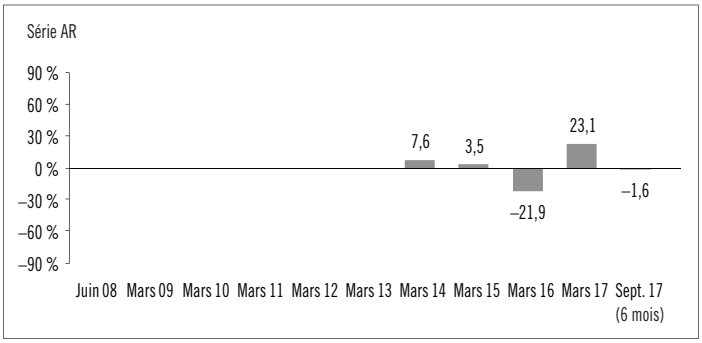
Les fonds de placement gérés par Mackenzie investissent dans des titres de série R offerts par le Fonds, en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Des titres de série S sont également émis en vertu d'une dispense de prospectus à la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie, à la Great-West, compagnie d'assurance-vie et à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (collectivement, les « sociétés d'assurance affiliées »), lesquelles sont des sociétés affiliées à Mackenzie. Au 30 septembre 2017, les sociétés d'assurance affiliées détenaient moins de 0,1 % de la valeur liquidative du Fonds et des fonds gérés par Mackenzie détenaient 6,0 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation.

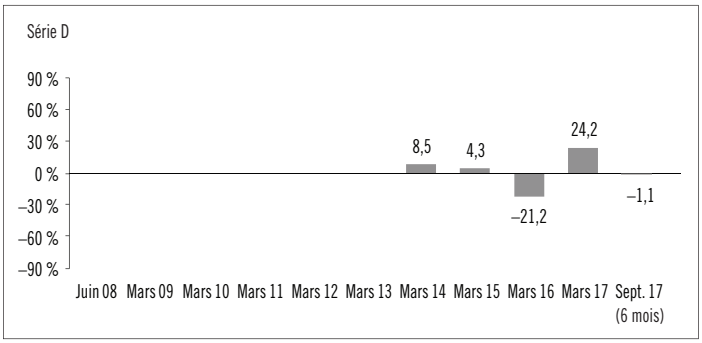
Le Fonds ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du Comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie à l'égard de toute transaction entre parties liées.

Rendement passé

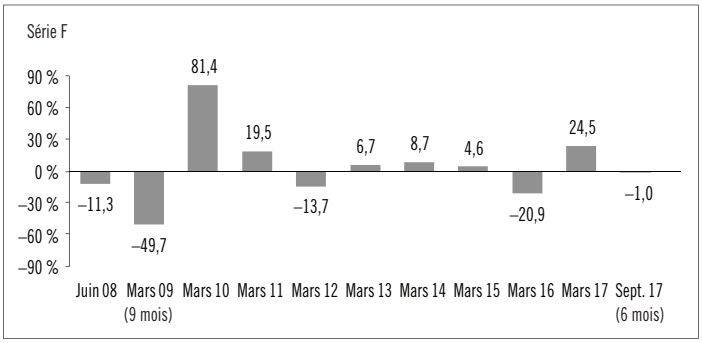
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier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

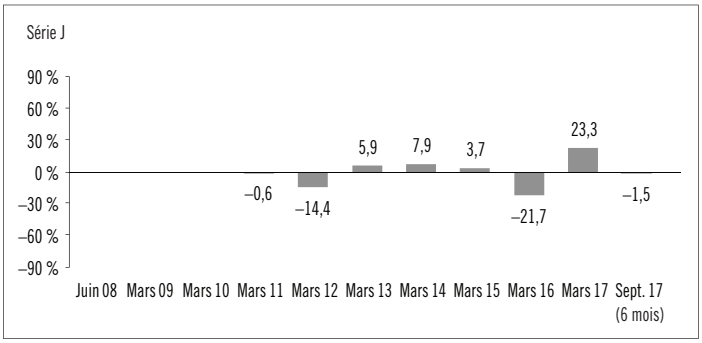


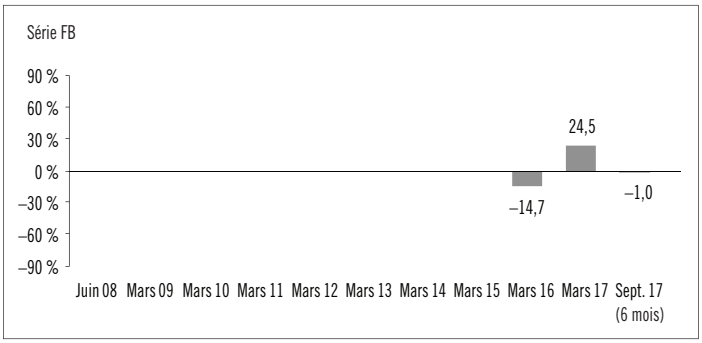


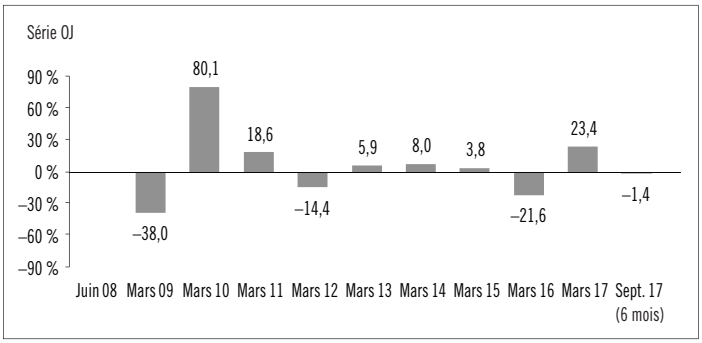


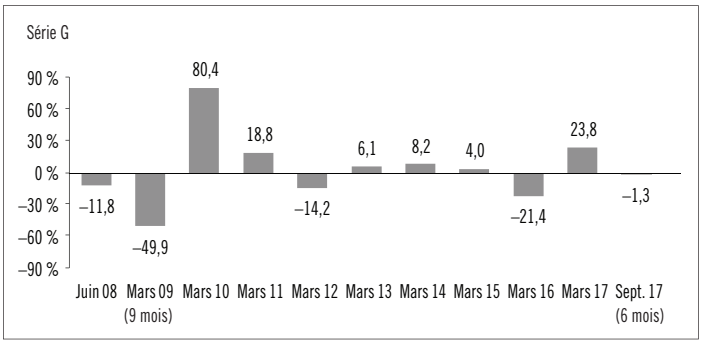
FONDS RENAISSANCE MACKENZIE CUNDILL

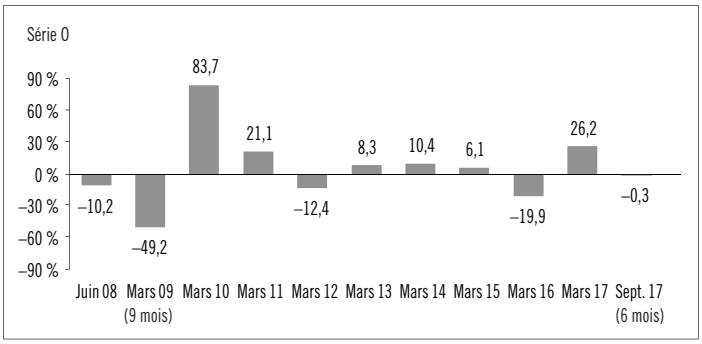


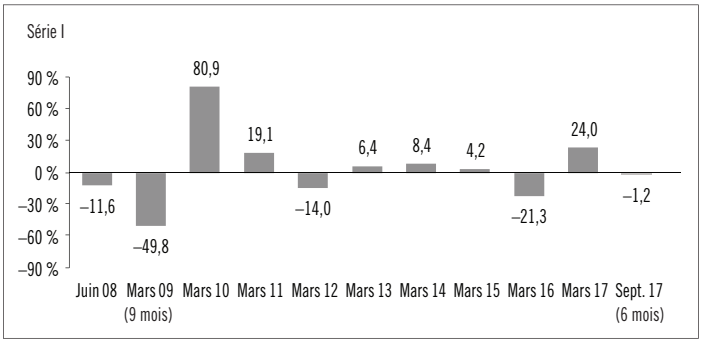


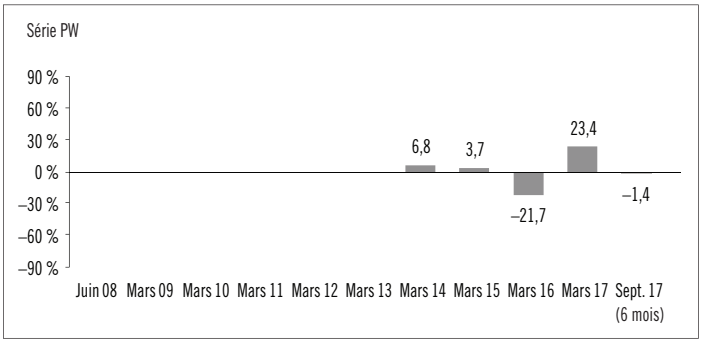






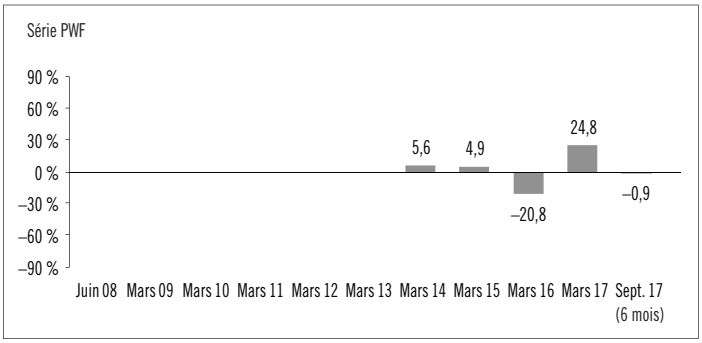


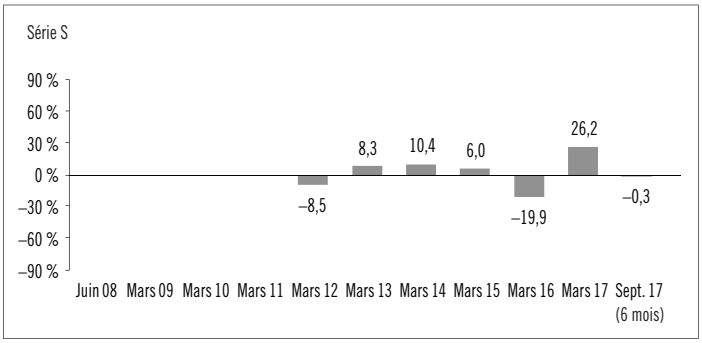


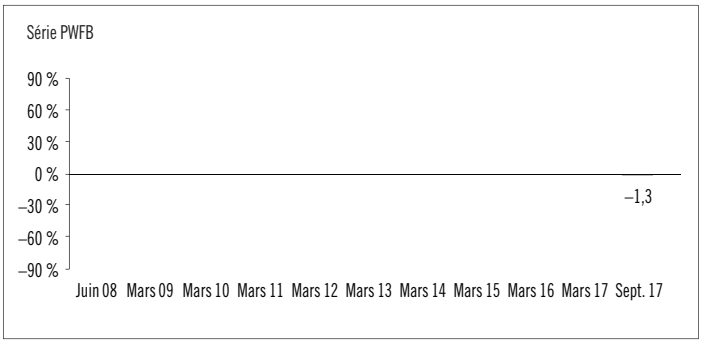


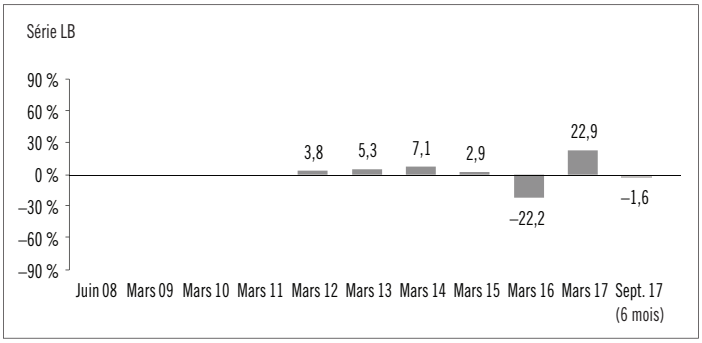
MACKENZIE Placements

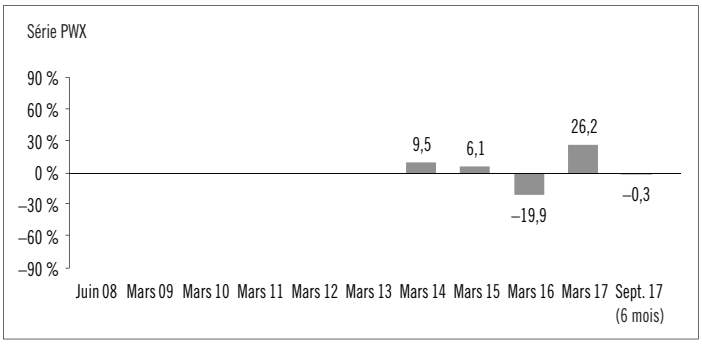
FONDS RENAISSANCE MACKENZIE CUNDILL

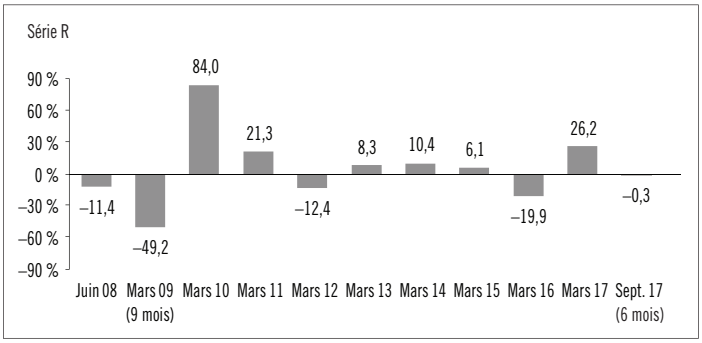












Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2017

Répartition du portefeuille	*% de la valeur liquidative*
Actions	96,2
Trésorerie et placements à court terme	5,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,6)

Répartition régionale	*% de la valeur liquidative*
Chine	20,0
Hong Kong	18,0
États-Unis	9,8
Indonésie	9,1
Trésorerie et placements à court terme	5,4
Philippines	4,3
France	4,2
Japon	4,2
Australie	4,1
Corée du Sud	4,0
Finlande	3,8
Autres	3,6
Russie	3,5
Grèce	3,1
Royaume-Uni	2,8
Italie	1,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,6)

Répartition sectorielle	*% de la valeur liquidative*
Immobilier	26,2
Consommation discrétionnaire	15,2
Services financiers	15,2
Technologie de l'information	13,7
Matières	9,3
Services publics	8,7
Produits industriels	5,5
Trésorerie et placements à court terme	5,4
Énergie	2,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,6)

Exposition nette aux devises	*% de la valeur liquidative*
Dollar canadien	26,3
Dollar de Hong Kong	23,9
Euro	13,9
Dollar américain	13,3
Rupiah indonésienne	9,1
Peso philippin	4,3
Dollar australien	4,1
Yen japonais	2,2
Dollar de Singapour	1,5
Livre sterling	1,4

Les 25 principaux titres

Émetteur	**% de la valeur liquidative**
Trésorerie et placements à court terme	5,4
Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	4,9
Skyworth Digital Holdings Ltd.	4,8
Huaneng Renewables Corp. Ltd.	4,5
Filinvest Land Inc.	4,3
Engie SA	4,2
Red Star Macalline Group Corp. Ltd.	4,2
Hitachi Ltd.	4,2
WPP AUNZ Ltd.	4,1
Sentul City TBK PT	3,9
Corning Inc.	3,9
Nokia OYJ	3,8
Sibirskiy Cement	3,5
CJ Home Shopping Co. Ltd.	3,3
Tian An China Investments Co. Ltd.	2,8
Alpha Bank AE	2,8
Lloyds Banking Group PLC	2,8
Powerlong Real Estate Holdings Ltd.	2,7
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd.	2,5
Hydoo International Holding Ltd.	2,3
Regions Financial Corp.	2,3
Xtep International Holdings Ltd.	2,1
PT Clipan Finance Indonesia TBK	2,1
Photronics Inc.	1,9
First Pacific Co. Ltd.	1,8
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**85,1**

Le Fonds ne détenait aucune position vendeur à la clôture de la période.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2017 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.

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[5]	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Actif net, à l'ouverture	**12,81**	10,43	13,61	13,18	12,28	11,56
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,24**	0,35	0,54	0,35	0,35	0,30
Total des charges[4]	**(0,18)**	(0,33)	(0,36)	(0,35)	(0,35)	(0,30)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,34)**	(0,91)	(0,70)	0,11	0,91	(0,25)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,11**	3,24	(2,32)	0,18	(0,04)	0,77
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,17)**	2,35	(2,84)	0,29	0,87	0,52
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	**–**	(0,06)	(0,22)	–	(0,02)	(0,01)
Des dividendes	**–**	–	–	–	–	–
Des gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**–**	(0,06)	(0,22)	–	(0,02)	(0,01)
Actif net, à la clôture	**12,61**	12,81	10,43	13,61	13,18	12,19

Série AR	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Actif net, à l'ouverture	**10,52**	8,56	11,11	10,76	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,20**	0,29	0,45	0,29	0,10	s.o.
Total des charges[4]	**(0,15)**	(0,27)	(0,29)	(0,29)	(0,09)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,32)**	(0,70)	(0,81)	0,64	0,22	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	**0,09**	2,71	(1,93)	0,15	(0,01)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,18)**	2,03	(2,58)	0,79	0,22	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	**–**	(0,05)	(0,12)	–	(0,01)	s.o.
Des dividendes	**–**	–	–	–	–	s.o.
Des gains en capital	**–**	–	–	–	–	s.o.
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	**–**	(0,05)	(0,12)	–	(0,01)	s.o.
Actif net, à la clôture	**10,36**	10,52	8,56	11,11	10,76	s.o.

Série D	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Actif net, à l'ouverture	**10,64**	8,67	11,25	10,86	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,20**	0,30	0,45	0,29	0,09	s.o.
Total des charges[4]	**(0,10)**	(0,19)	(0,21)	(0,20)	(0,06)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,35)**	(0,68)	(0,67)	0,39	0,39	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	**0,09**	2,72	(1,95)	0,15	(0,01)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,16)**	2,15	(2,38)	0,63	0,41	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	**–**	(0,14)	(0,22)	(0,05)	–	s.o.
Des dividendes	**–**	–	–	–	–	s.o.
Des gains en capital	**–**	–	–	–	–	s.o.
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	**–**	(0,14)	(0,22)	(0,05)	–	s.o.
Actif net, à la clôture	**10,52**	10,64	8,67	11,25	10,86	s.o.

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. L'information pour les périodes comptables closes après le 31 mars 2013 est tirée du rapport financier intermédiaire non audité et des états financiers annuels audités du Fonds, préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). L'information pour toute période comptable antérieure est tirée des états financiers annuels audités du Fonds préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, tels qu'ils sont définis dans la partie V du *Manuel de CPA Canada* (les « PCGR du Canada »). 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.

4) Depuis le 1er avril 2013, les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille sont inclus dans le total des charges. Pour toutes les périodes antérieures, ces coûts sont présentés dans les profits (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s aux fins de ces tableaux.

5) Auparavant série C.

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS ($)[1] (suite)

Série F	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Actif net, à l'ouverture	**24,15**	19,67	25,63	24,84	23,15	21,63
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,46**	0,66	1,02	0,65	0,66	0,56
Total des charges[4]	**(0,19)**	(0,37)	(0,40)	(0,40)	(0,41)	(0,33)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,63)**	(1,74)	(1,34)	0,22	1,75	(0,56)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,21**	6,12	(4,39)	0,35	(0,07)	1,44
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,15)**	4,67	(5,11)	0,82	1,93	1,11
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	**–**	(0,38)	(0,66)	(0,28)	(0,32)	(0,09)
Des dividendes	**–**	–	–	–	–	–
Des gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**–**	(0,38)	(0,66)	(0,28)	(0,32)	(0,09)
Actif net, à la clôture	**23,91**	24,15	19,67	25,63	24,84	22,99

Série FB	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Actif net, à l'ouverture	**10,45**	8,51	10,00	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,20**	0,30	0,21	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges[4]	**(0,08)**	(0,17)	(0,07)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,31)**	(0,49)	(1,00)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	**0,09**	2,76	(0,88)	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,10)**	2,40	(1,74)	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	**–**	(0,16)	–	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes	**–**	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	**–**	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	**–**	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	**–**	(0,16)	–	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	**10,35**	10,45	8,51	s.o.	s.o.	s.o.

Série G	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Actif net, à l'ouverture	**11,97**	9,75	12,69	12,29	11,46	10,77
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,23**	0,33	0,50	0,32	0,32	0,28
Total des charges[4]	**(0,13)**	(0,25)	(0,28)	(0,27)	(0,27)	(0,22)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,34)**	(0,87)	(0,34)	0,10	0,83	(0,30)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,10**	3,02	(2,15)	0,17	(0,03)	0,72
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,14)**	2,23	(2,27)	0,32	0,85	0,48
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	**–**	(0,12)	(0,25)	(0,06)	(0,10)	(0,05)
Des dividendes	**–**	–	–	–	–	–
Des gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**–**	(0,12)	(0,25)	(0,06)	(0,10)	(0,05)
Actif net, à la clôture	**11,82**	11,97	9,75	12,69	12,29	11,38

Série I	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Actif net, à l'ouverture	**11,73**	9,56	12,45	12,07	11,24	10,52
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,22**	0,33	0,50	0,32	0,32	0,27
Total des charges[4]	**(0,12)**	(0,22)	(0,24)	(0,23)	(0,23)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,35)**	(0,80)	(0,72)	0,02	0,89	(0,73)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,10**	3,00	(2,13)	0,17	(0,03)	0,69
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,15)**	2,31	(2,59)	0,28	0,95	0,05
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	**–**	(0,14)	(0,26)	(0,10)	(0,11)	(0,03)
Des dividendes	**–**	–	–	–	–	–
Des gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**–**	(0,14)	(0,26)	(0,10)	(0,11)	(0,03)
Actif net, à la clôture	**11,59**	11,73	9,56	12,45	12,07	11,16

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS ($)[1] (suite)

Série J	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Actif net, à l'ouverture	**9,12**	7,43	9,82	9,50	8,85	8,31
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,17**	0,25	0,39	0,25	0,25	0,22
Total des charges[4]	**(0,12)**	(0,22)	(0,25)	(0,23)	(0,23)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,12)**	(0,68)	(0,32)	0,02	0,67	(0,17)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,08**	2,31	(1,65)	0,13	(0,03)	0,56
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,01**	1,66	(1,83)	0,17	0,66	0,43
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	**–**	(0,06)	(0,29)	(0,02)	(0,05)	(0,02)
Des dividendes	**–**	–	–	–	–	–
Des gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**–**	(0,06)	(0,29)	(0,02)	(0,05)	(0,02)
Actif net, à la clôture	**8,98**	9,12	7,43	9,82	9,50	8,79

Série OJ	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Actif net, à l'ouverture	**12,08**	9,83	12,77	12,40	11,56	10,88
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,23**	0,34	0,51	0,33	0,33	0,28
Total des charges[4]	**(0,15)**	(0,28)	(0,31)	(0,29)	(0,29)	(0,24)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,35)**	(0,81)	(0,78)	0,24	0,76	(0,90)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,10**	3,09	(2,19)	0,17	(0,03)	0,72
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,17)**	2,34	(2,77)	0,45	0,77	(0,14)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	**–**	(0,09)	(0,18)	(0,08)	(0,07)	(0,05)
Des dividendes	**–**	–	–	–	–	–
Des gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**–**	(0,09)	(0,18)	(0,08)	(0,07)	(0,05)
Actif net, à la clôture	**11,90**	12,08	9,83	12,77	12,40	11,48

Série O	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Actif net, à l'ouverture	**21,25**	17,30	22,46	21,71	20,14	18,84
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,40**	0,59	0,87	0,58	0,58	0,48
Total des charges[4]	**(0,03)**	(0,08)	(0,07)	(0,05)	(0,05)	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,64)**	(1,53)	(0,36)	0,48	1,74	(1,96)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,18**	5,40	(3,73)	0,31	(0,06)	1,23
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,09)**	4,38	(3,29)	1,32	2,21	(0,25)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	**–**	(0,58)	(0,77)	(0,49)	(0,49)	(0,40)
Des dividendes	**–**	–	–	–	–	–
Des gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**–**	(0,58)	(0,77)	(0,49)	(0,49)	(0,40)
Actif net, à la clôture	**21,18**	21,25	17,30	22,46	21,71	20,00

Série PW	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Actif net, à l'ouverture	**10,46**	8,52	11,05	10,67	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,20**	0,29	0,44	0,29	0,14	s.o.
Total des charges[4]	**(0,13)**	(0,24)	(0,26)	(0,26)	(0,12)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,36)**	(0,72)	(0,86)	0,81	0,70	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	**0,09**	2,66	(1,89)	0,15	(0,01)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,20)**	1,99	(2,57)	0,99	0,71	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	**–**	(0,08)	(0,15)	(0,01)	–	s.o.
Des dividendes	**–**	–	–	–	–	s.o.
Des gains en capital	**–**	–	–	–	–	s.o.
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	**–**	(0,08)	(0,15)	(0,01)	–	s.o.
Actif net, à la clôture	**10,32**	10,46	8,52	11,05	10,67	s.o.

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS ($)[1] (suite)

Série PWF	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Actif net, à l'ouverture	**10,40**	8,47	10,99	10,55	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,20**	0,29	0,44	0,29	0,13	s.o.
Total des charges[4]	**(0,07)**	(0,14)	(0,15)	(0,14)	(0,06)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,39)**	(0,63)	(0,86)	0,84	0,68	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	**0,09**	2,68	(1,90)	0,15	(0,01)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,17)**	2,20	(2,47)	1,14	0,74	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	**–**	(0,18)	(0,26)	(0,05)	(0,01)	s.o.
Des dividendes	**–**	–	–	–	–	s.o.
Des gains en capital	**–**	–	–	–	–	s.o.
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	**–**	(0,18)	(0,26)	(0,05)	(0,01)	s.o.
Actif net, à la clôture	**10,31**	10,40	8,47	10,99	10,55	s.o.

Série PWFB	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Actif net, à l'ouverture	**10,00**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,19**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges[4]	**(0,06)**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,35)**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	**0,09**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,13)**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	**–**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes	**–**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	**–**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	**–**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	**–**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	**9,87**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série PWX	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Actif net, à l'ouverture	**10,78**	8,75	11,36	10,91	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,21**	0,30	0,46	0,29	0,09	s.o.
Total des charges[4]	**(0,01)**	(0,04)	(0,04)	(0,02)	(0,01)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,32)**	(0,65)	(0,70)	0,25	0,40	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	**0,09**	2,77	(1,99)	0,16	(0,01)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,03)**	2,38	(2,27)	0,68	0,47	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	**–**	(0,27)	(0,39)	(0,18)	(0,04)	s.o.
Des dividendes	**–**	–	–	–	–	s.o.
Des gains en capital	**–**	–	–	–	–	s.o.
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	**–**	(0,27)	(0,39)	(0,18)	(0,04)	s.o.
Actif net, à la clôture	**10,75**	10,78	8,75	11,36	10,91	s.o.

Série R	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Actif net, à l'ouverture	**7,22**	5,88	7,65	7,37	6,84	6,39
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,14**	0,20	0,31	0,20	0,20	0,17
Total des charges[4]	**(0,01)**	(0,03)	(0,03)	(0,02)	(0,02)	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,21)**	(0,55)	(0,42)	0,18	0,61	(0,14)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,06**	1,83	(1,32)	0,10	(0,02)	0,43
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,02)**	1,45	(1,46)	0,46	0,77	0,46
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	**–**	(0,20)	(0,27)	(0,15)	(0,17)	(0,12)
Des dividendes	**–**	–	–	–	–	–
Des gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**–**	(0,20)	(0,27)	(0,15)	(0,17)	(0,12)
Actif net, à la clôture	**7,20**	7,22	5,88	7,65	7,37	6,79

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS ($)[1] (suite)

Série S	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Actif net, à l'ouverture	**9,99**	8,13	10,53	10,31	9,59	8,96
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,19**	0,28	0,43	0,27	0,28	0,24
Total des charges[4]	**(0,02)**	(0,04)	(0,04)	(0,02)	(0,03)	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,30)**	(0,62)	(0,76)	0,16	0,78	(0,05)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,09**	2,57	(1,83)	0,14	(0,03)	0,60
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,04)**	2,19	(2,20)	0,55	1,00	0,79
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	**–**	(0,27)	(0,34)	(0,35)	(0,25)	(0,17)
Des dividendes	**–**	–	–	–	–	–
Des gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**–**	(0,27)	(0,34)	(0,35)	(0,25)	(0,17)
Actif net, à la clôture	**9,96**	9,99	8,13	10,53	10,31	9,52

Série LB	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Actif net, à l'ouverture	**11,37**	9,26	12,02	11,70	10,93	10,30
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,21**	0,31	0,48	0,31	0,31	0,28
Total des charges[4]	**(0,16)**	(0,31)	(0,37)	(0,37)	(0,36)	(0,30)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,34)**	(0,77)	(0,75)	0,24	0,90	0,33
Profits (pertes) latent(e)s	**0,10**	2,89	(2,05)	0,16	(0,03)	0,70
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,19)**	2,12	(2,69)	0,34	0,82	1,01
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	**–**	(0,04)	(0,09)	–	(0,01)	–
Des dividendes	**–**	–	–	–	–	–
Des gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**–**	(0,04)	(0,09)	–	(0,01)	–
Actif net, à la clôture	**11,19**	11,37	9,26	12,02	11,70	10,85

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A[6]	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1, 2]	**236 994**	303 577	349 407	605 365	808 537	1 011 590
Titres en circulation (en milliers)[1]	**18 797**	23 702	33 497	44 410	61 332	82 402
Ratio des frais de gestion (%)[3]	**2,51**	2,52	2,52	2,56	2,62	2,66
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[3]	**2,51**	2,52	2,52	2,56	2,62	2,66
Ratio des frais de négociation (%)[4]	**0,24**	0,42	0,36	0,21	0,21	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%)[5]	**15,71**	56,64	46,32	31,00	24,87	26,97
Valeur liquidative par titre ($)[2]	**12,61**	12,81	10,46	13,63	13,18	12,28

Série AR	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1, 2]	**458**	420	243	196	33	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	**44**	40	28	18	3	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[3]	**2,51**	2,52	2,52	2,56	2,60	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[3]	**2,51**	2,52	2,52	2,56	2,60	s.o.
Ratio des frais de négociation (%)[4]	**0,24**	0,42	0,36	0,21	0,21	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[5]	**15,71**	56,64	46,32	31,00	24,87	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)[2]	**10,36**	10,52	8,59	11,13	10,76	s.o.

1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.

2) Les données sur la valeur liquidative présentées dans le présent tableau sont utilisées aux fins de l'évaluation du Fonds et du calcul des rendements par série. Pour les périodes comptables précédant l'adoption des IFRS, les valeurs liquidatives pouvaient différer des montants indiqués dans les états financiers annuels, et la valeur liquidative par titre indiquée dans le présent tableau pouvait différer du montant de clôture de période figurant dans le tableau Actif net par titre du Fonds de la présente rubrique. La différence s'expliquait par les exigences des PCGR du Canada. L'adoption des IFRS pour les périodes comptables closes après le 31 mars 2013 a eu pour effet d'éliminer, dans la plupart des cas, la différence entre la valeur liquidative et l'actif net par titre.

3) 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.

4) 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.

5) 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.

6) Auparavant série C.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série D	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1, 2]	**681**	593	474	447	447	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	**65**	56	55	40	41	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[3]	**1,61**	1,61	1,63	1,68	1,79	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[3]	**1,61**	1,61	1,63	1,68	1,80	s.o.
Ratio des frais de négociation (%)[4]	**0,24**	0,42	0,36	0,21	0,21	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[5]	**15,71**	56,64	46,32	31,00	24,87	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)[2]	**10,52**	10,64	8,69	11,26	10,86	s.o.

Série F	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1, 2]	**19 893**	25 920	29 171	45 994	57 496	78 134
Titres en circulation (en milliers)[1]	**832**	1 073	1 483	1 792	2 315	3 375
Ratio des frais de gestion (%)[3]	**1,33**	1,33	1,33	1,42	1,52	1,56
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[3]	**1,33**	1,33	1,33	1,42	1,52	1,56
Ratio des frais de négociation (%)[4]	**0,24**	0,42	0,36	0,21	0,21	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%)[5]	**15,71**	56,64	46,32	31,00	24,87	26,97
Valeur liquidative par titre ($)[2]	**23,91**	24,15	19,73	25,67	24,84	23,15

Série FB	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1, 2]	**85**	79	32	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	**8**	8	4	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[3]	**1,34**	1,35	1,41	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[3]	**1,34**	1,35	1,41	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%)[4]	**0,24**	0,42	0,36	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[5]	**15,71**	56,64	46,32	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)[2]	**10,35**	10,45	8,54	s.o.	s.o.	s.o.

Série G	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1, 2]	**708**	820	1 015	2 246	3 222	4 398
Titres en circulation (en milliers)[1]	**60**	68	104	177	262	384
Ratio des frais de gestion (%)[3]	**1,92**	1,94	1,95	2,00	2,05	2,12
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[3]	**1,92**	1,94	1,95	2,00	2,05	2,12
Ratio des frais de négociation (%)[4]	**0,24**	0,42	0,36	0,21	0,21	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%)[5]	**15,71**	56,64	46,32	31,00	24,87	26,97
Valeur liquidative par titre ($)[2]	**11,82**	11,97	9,78	12,71	12,29	11,46

Série I	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1, 2]	**853**	949	784	1 114	1 908	2 303
Titres en circulation (en milliers)[1]	**74**	81	82	89	158	205
Ratio des frais de gestion (%)[3]	**1,80**	1,80	1,79	1,81	1,83	1,84
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[3]	**1,80**	1,80	1,79	1,81	1,83	1,84
Ratio des frais de négociation (%)[4]	**0,24**	0,42	0,36	0,21	0,21	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%)[5]	**15,71**	56,64	46,32	31,00	24,87	26,97
Valeur liquidative par titre ($)[2]	**11,59**	11,73	9,59	12,47	12,07	11,24

Série J	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1, 2]	**118**	367	400	1 168	2 438	3 154
Titres en circulation (en milliers)[1]	**13**	40	54	119	257	356
Ratio des frais de gestion (%)[3]	**2,35**	2,30	2,30	2,29	2,28	2,28
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[3]	**2,35**	2,30	2,30	2,29	2,28	2,28
Ratio des frais de négociation (%)[4]	**0,24**	0,42	0,36	0,21	0,21	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%)[5]	**15,71**	56,64	46,32	31,00	24,87	26,97
Valeur liquidative par titre ($)[2]	**8,98**	9,12	7,45	9,83	9,50	8,85

Série OJ	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1, 2]	**6**	6	5	6	6	40
Titres en circulation (en milliers)[1]	**–**	–	–	0,46	0,45	3
Ratio des frais de gestion (%)[3]	**2,29**	2,29	2,29	2,21	2,20	2,28
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[3]	**2,29**	2,29	2,29	2,21	2,20	2,28
Ratio des frais de négociation (%)[4]	**0,24**	0,42	0,36	0,21	0,21	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%)[5]	**15,71**	56,64	46,32	31,00	24,87	26,97
Valeur liquidative par titre ($)[2]	**11,90**	12,08	9,86	12,79	12,40	11,56

Série O	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1, 2]	**2 865**	3 226	3 620	19 021	16 464	11 385
Titres en circulation (en milliers)[1]	**135**	152	209	846	758	565
Ratio des frais de gestion (%)[3]	**–**	–	0,01	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[3]	**–**	–	0,01	–	–	–
Ratio des frais de négociation (%)[4]	**0,24**	0,42	0,36	0,21	0,21	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%)[5]	**15,71**	56,64	46,32	31,00	24,87	26,97
Valeur liquidative par titre ($)[2]	**21,18**	21,25	17,35	22,49	21,71	20,14

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PW	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1, 2]	**34 147**	10 232	10 339	14 137	3 716	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	**3 310**	978	1 214	1 278	348	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[3]	**2,23**	2,22	2,24	2,25	2,25	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[3]	**2,23**	2,22	2,24	2,25	2,25	s.o.
Ratio des frais de négociation (%)[4]	**0,24**	0,42	0,36	0,21	0,21	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[5]	**15,71**	56,64	46,32	31,00	24,87	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)[2]	**10,32**	10,46	8,55	11,07	10,67	s.o.

Série PWF	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1, 2]	**9 532**	4 179	2 973	3 463	669	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	**925**	402	351	315	63	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[3]	**1,15**	1,14	1,15	1,15	1,17	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[3]	**1,15**	1,14	1,15	1,15	1,17	s.o.
Ratio des frais de négociation (%)[4]	**0,24**	0,42	0,36	0,21	0,21	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[5]	**15,71**	56,64	46,32	31,00	24,87	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)[2]	**10,31**	10,40	8,50	11,01	10,55	s.o.

Série PWFB	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1, 2]	**1**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	**–**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[3]	**1,19**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[3]	**1,19**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%)[4]	**0,24**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[5]	**15,71**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)[2]	**9,87**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série PWX	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1, 2]	**1 643**	1 680	1 149	765	397	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	**153**	156	131	67	36	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[3]	**–**	–	0,01	–	0,02	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[3]	**–**	–	0,01	–	0,02	s.o.
Ratio des frais de négociation (%)[4]	**0,24**	0,42	0,36	0,21	0,21	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[5]	**15,71**	56,64	46,32	31,00	24,87	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)[2]	**10,75**	10,78	8,78	11,38	10,91	s.o.

Série R	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1, 2]	**19 604**	22 142	31 953	47 681	80 632	60 270
Titres en circulation (en milliers)[1]	**2 722**	3 065	5 432	6 225	10 935	8 811
Ratio des frais de gestion (%)[3]	**–**	–	0,01	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[3]	**–**	–	0,01	–	–	–
Ratio des frais de négociation (%)[4]	**0,24**	0,42	0,36	0,21	0,21	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%)[5]	**15,71**	56,64	46,32	31,00	24,87	26,97
Valeur liquidative par titre ($)[2]	**7,20**	7,22	5,90	7,66	7,37	6,84

Série S	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1, 2]	**45**	41	31	29	53	41
Titres en circulation (en milliers)[1]	**4**	4	4	3	5	4
Ratio des frais de gestion (%)[3]	**0,03**	0,03	0,04	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[3]	**0,03**	0,03	0,04	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais de négociation (%)[4]	**0,24**	0,42	0,36	0,21	0,21	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%)[5]	**15,71**	56,64	46,32	31,00	24,87	26,97
Valeur liquidative par titre ($)[2]	**9,96**	9,99	8,16	10,55	10,31	9,59

Série LB	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1, 2]	**680**	831	754	1 128	1 217	883
Titres en circulation (en milliers)[1]	**61**	73	81	94	104	81
Ratio des frais de gestion (%)[3]	**2,62**	2,67	2,92	3,01	3,02	2,95
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[3]	**2,62**	2,67	2,92	3,01	3,02	3,10
Ratio des frais de négociation (%)[4]	**0,24**	0,42	0,36	0,21	0,21	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%)[5]	**15,71**	56,64	46,32	31,00	24,87	26,97
Valeur liquidative par titre ($)[2]	**11,19**	11,37	9,29	12,04	11,70	10,93

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.

BLC Services Financiers inc. (« BLC ») est le principal distributeur des titres des séries BLC du Fonds (tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*) et reçoit une portion des frais de gestion que le Fonds verse à Mackenzie. Dans le cadre de cette entente, BLC avait droit à environ 26 % du total des frais de gestion que Mackenzie a reçus des séries BLC de tous les Fonds Mackenzie au cours de la période. Mackenzie est responsable de payer tous les versements liés à la distribution aux courtiers autorisés par BLC dont les clients investissent dans les séries BLC du 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 44 % 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 38 % 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.

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 7 octobre 1998

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 de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $. Avant le 29 septembre 2017, les titres de série A étaient connus sous le nom de série C.

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

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

Les titres de série G sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ et qui participent à un REER, RPDB, CELI ou régime de pension collectif. À compter du 11 décembre 2017, les titres de série G ne seront plus offerts dans le cadre de nouveaux placements, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent déjà des titres de série G à cette date.

Les titres de série O sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 $ et qui ont conclu une entente avec Mackenzie en vue de la mise sur pied d'un compte de série O; ils sont également proposés à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

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

Les titres de série PWF sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 100 000 $.

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

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

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds affiliés et à certains investisseurs institutionnels relativement à des ententes de fonds de fonds.

Les titres de série S sont offerts aux sociétés d'assurance affiliées et à certains autres fonds communs, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Les titres des séries I, J et OJ ne sont plus offerts à la vente.

Séries distribuées par BLC Services Financiers inc. *(1350, boul. René-Lévesque Ouest, 12e étage, Montréal (Québec) H3G 0A8; 1-800-252-1846; www.banquelaurentienne.ca/mackenzie)*

Les titres de série LB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $.

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

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, divers modes de souscription avec frais modérés 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.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre ($) 30 sept. 2017	31 mars 2017
Série A[3]	7 octobre 1998	2,00 %	0,28 %	12,61	12,81
Série AR	3 décembre 2013	2,00 %	0,31 %	10,36	10,52
Série D	20 décembre 2013	1,25 %	0,20 %	10,52	10,64
Série F	22 octobre 2001	1,00 %	0,20 %	23,91	24,15
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %	10,35	10,45
Série G	1er avril 2005	1,50 %	0,28 %	11,82	11,97
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,28 %	11,59	11,73
Série J	13 décembre 2010	1,80 %	0,31 %	8,98	9,12
Série OJ	16 septembre 2008	1,75 %	0,31 %	11,90	12,08
Série O	9 septembre 2002	–[1]	–*	21,18	21,25
Série PW	11 octobre 2013	1,90 %	0,15 %	10,32	10,46
Série PWF	24 octobre 2013	0,90 %	0,15 %	10,31	10,40
Série PWFB	3 avril 2017	0,90 %	0,15 %	9,87	–
Série PWX	13 décembre 2013	–[2]	–[2]	10,75	10,78
Série R	3 juillet 2007	–*	–*	7,20	7,22
Série S	15 juillet 2011	–[1]	0,03 %	9,96	9,99
Série LB	26 janvier 2012	2,00 %	0,28 %	11,19	11,37

* 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 29 septembre 2017, les titres de série A étaient connus sous le nom de série C.