

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 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 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.

Le Fonds est fermé aux ventes au détail, mais les placements dans d'autres fonds de Catégorie société Mackenzie peuvent être convertis en titres de série A, F ou LB du Fonds.

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 0,0 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 0,2 % pour l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada. 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 marché des obligations canadiennes a été l'un des marchés obligataires les plus faibles dans le monde au cours de la période en raison de la robustesse des données économiques nationales. De plus, la Banque du Canada a relevé son taux directeur pour la première fois en sept ans, donnant le ton à un resserrement de sa politique. Dans la perspective de nouvelles hausses du taux directeur, la courbe des taux canadiens s'est aplatie, les taux de rendement des obligations à court et à moyen terme s'étant fortement raffermis par rapport à ceux des obligations à long terme.

Au 30 septembre 2017, le taux de rendement courant s'établissait à 0,00 % pour les titres des séries A et LB; à 0,58 % pour les titres de série E; à 0,23 % pour les titres des séries F et I; à 0,31 % pour les titres de série J; et à 1,25 % pour les titres de série O du Fonds. Le taux de rendement des bons du Trésor à 91 jours a progressé, passant de 0,55 % à 1,00 % pendant la période.

Le Fonds investit à l'heure actuelle la totalité de son actif dans le Fonds du marché monétaire canadien Mackenzie (le « Fonds sous-jacent »). Le rendement stagnant du Fonds reflète les taux d'intérêt extrêmement faibles qui sont en vigueur sur le marché ainsi que la décision de Mackenzie de renoncer temporairement à une partie de ses frais et charges, qui auraient autrement entraîné un rendement négatif. La stratégie de l'équipe de gestion de portefeuille du Fonds sous-jacent ne consiste pas à tenter de prévoir les fluctuations des taux d'intérêt, mais plutôt à optimiser le rendement des titres composant le Fonds, tout en réduisant le risque de défaillance. Par conséquent, l'actif du Fonds sous-jacent a été principalement investi dans des obligations de sociétés de catégorie investissement à court terme et dans des billets à escompte sur acceptations bancaires.

Au cours de la période, les activités de gestion de portefeuille du Fonds sous-jacent et l'effet de marché ont donné lieu à une augmentation de la part dévolue aux obligations de sociétés, aux billets à escompte sur acceptations bancaires ainsi qu'aux billets à escompte provinciaux à court terme, à une diminution du poids des billets à escompte sur billets de dépôt au porteur et des billets à escompte fédéraux à court terme, et à l'élimination des obligations fédérales.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 22,2 millions de dollars au 31 mars 2017 à 19,2 millions de dollars au 30 septembre 2017, soit une diminution de 13,5 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 15 366 dollars (compte tenu du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à des rachats nets de 3,0 millions de dollars.

Au 30 septembre 2017, 14,1 % de la valeur liquidative du Fonds était détenue par des investisseurs qui détenaient 10 % ou plus du Fonds en propriété personnelle. Ces placements exposent le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus. Mackenzie gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs. Au 30 septembre 2017, Mackenzie n'avait reçu aucun préavis de rachat massif.

Frais et charges

Les ratios des frais de gestion (« RFG ») annualisés de 1,13 % pour la série A et de 1,16 % pour la série LB au cours de la période close le 30 septembre 2017 ont été supérieurs aux RFG de 0,98 % pour la série A et de 1,05 % pour la série LB au cours de l'exercice clos le 31 mars 2017, en raison de la diminution des renoncements aux frais de gestion de la part de Mackenzie. Mackenzie peut mettre un terme à l'absorption des frais à tout moment sans préavis aux investisseurs. Le RFG pour chaque série (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) est présenté à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.



Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille du Fonds sous-jacent estime que les courbes de rendement du Canada et des États-Unis reflètent le fait que les marchés s'attendent à une autre hausse de 25 points de base du taux directeur de la part des deux banques centrales en 2017. Les marchés s'attendent toujours à un resserrement monétaire graduel dans les principales économies et à ce que la Réserve fédérale américaine commence à réduire son bilan. La Banque centrale européenne devrait amorcer la réduction de ses achats d'obligations au début de 2018, et la Banque d'Angleterre commence à adopter un ton un peu moins énergique, malgré l'incertitude qui entoure la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne.

L'équipe s'attend à ce que les courbes de taux des obligations d'État se maintiennent dans de faibles fourchettes – tout en connaissant des épisodes de fluctuations – pendant une période prolongée. L'équipe maintient une approche sélective à l'égard des titres de créance de sociétés, et continue de rehausser la diversité des titres du Fonds pour pallier le risque de recul potentiel du marché.

Transactions entre parties liées

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

Services de gestion et d'administration

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

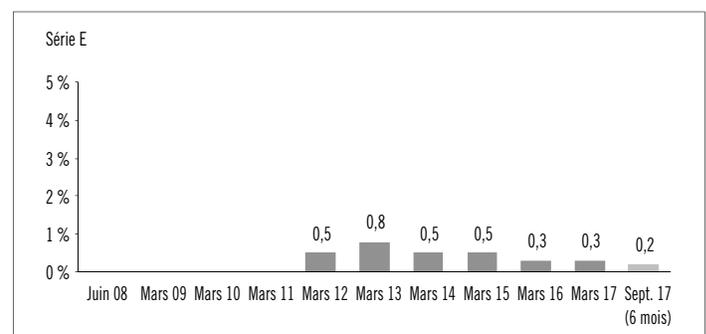
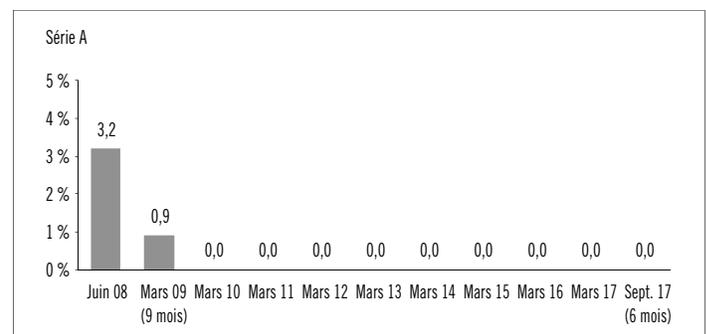
Autres transactions entre parties liées

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

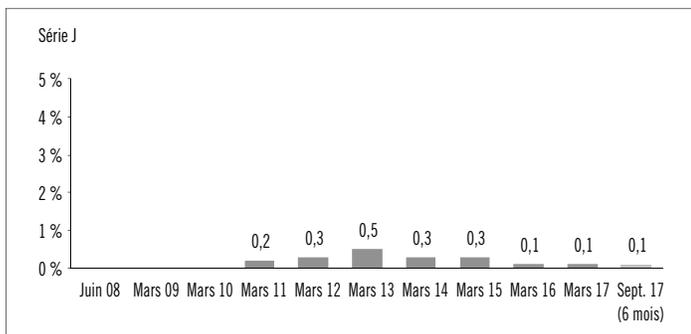
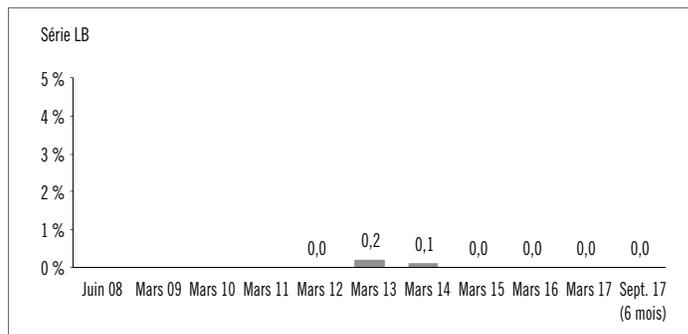
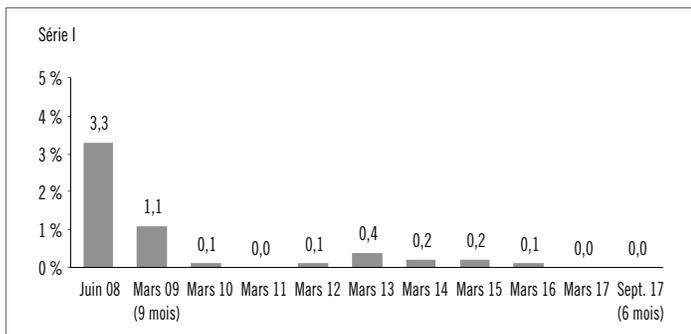
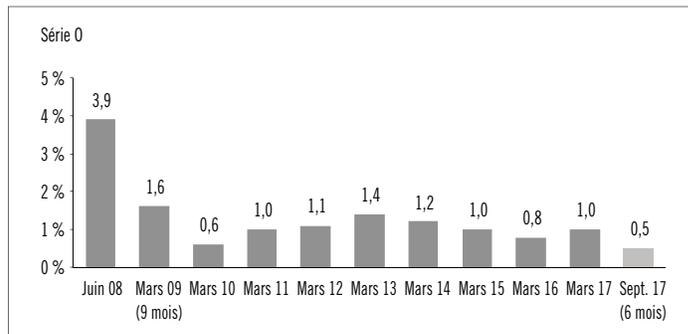
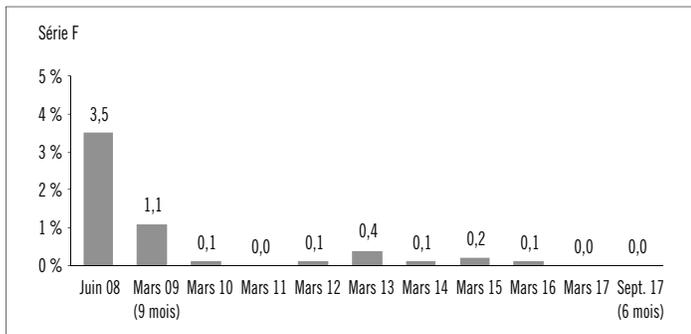
Le 19 novembre 2008, le mandat du Fonds a été modifié de façon à ce que son rendement, qui était lié à celui des acceptations bancaires, soit dorénavant lié au rendement d'un fonds du marché monétaire géré de façon active. Le Fonds a également modifié son mandat de façon à ne plus avoir recours à des options mais à des contrats à terme. Le 28 novembre 2014, le mandat du Fonds a été modifié à nouveau, en investissant dans des titres du marché monétaire canadien, directement ou par l'entremise d'autres fonds communs de placement. Les rendements obtenus avant ces dates sont ceux réalisés dans le cadre des objectifs précédents.



CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2017

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2017

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

Aperçu du portefeuille

du Fonds sous-jacent* au 30 septembre 2017

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Billets à court terme	65,4
Obligations	37,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(3,1)

Répartition régionale	% de la valeur liquidative
Canada	99,8
Allemagne	3,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(3,1)

Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative
Obligations de sociétés	35,4
Billets à escompte sur acceptations bancaires	21,2
Billets à escompte sur papier commercial	17,3
Billets à escompte fédéraux à court terme	10,0
Billets à escompte provinciaux à court terme	6,4
Billets à escompte sur billets de dépôt	5,8
Billets à escompte sur papier titrisé	2,4
Obligations provinciales	2,3
Dépôts à terme canadiens	2,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(3,1)

Obligations par note de crédit**	% de la valeur liquidative
AA	15,2
A	14,8
Sans note	7,7

Billets à court terme par note de crédit†	% de la valeur liquidative
R1 (élevée)	32,1
R1 (moyenne)	27,1
R1 (faible)	6,2

* Le Fonds est actuellement investi dans le Fonds du marché monétaire canadien Mackenzie (le « Fonds sous-jacent »).

** Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes de Standard & Poor's ou DBRS (ou sur des notes équivalentes émises par d'autres agences de notation désignées).

† Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes de DBRS (ou sur des notes équivalentes émises par d'autres agences de notation désignées).

Les 25 principaux titres du Fonds sous-jacent

Émetteur	% de la valeur liquidative
Banque de Montréal 1,33 % 30-11-2017	9,1
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-06-2018	7,7
Province du Nouveau-Brunswick 0,98 % 12-10-2017	6,4
Gouvernement du Canada 0,64 % 03-05-2018	6,4
Banque Manuvie du Canada 1,00 % 02-11-2017	5,8
Banque Nationale du Canada 1,23 % 11-10-2017	5,7
Banque Royale du Canada, taux variable 01-08-2018	5,7
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 17-01-2019	4,8
La Banque Toronto-Dominion 1,21 % 16-10-2017	4,0
PSP Capital Inc. 0,92 % 16-10-2017	3,4
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 16-01-2018	3,3
BMW Canada Inc., taux variable 14-06-2019	3,3
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 5,26 % 17-04-2018, rachetables	3,1
Banque Nationale du Canada, taux variable 14-06-2018	2,7
Gouvernement du Canada 0,64 % 03-05-2018	2,6
Storm King Funding Trust 0,96 % 03-10-2017	2,5
Plaza Trust 1,47 % 02-01-2018	2,4
Caisse centrale Desjardins du Québec 1,25 % 16-10-2017	2,3
Banque Royale du Canada 1,25 % 20-11-2017	2,3
Banque Royale du Canada 0,95 % 02-10-2017	2,3
Inter Pipeline (Corridor) Inc. 1,46 % 18-12-2017	1,9
Canadian Utilities Ltd. 1,35 % 09-11-2017	1,8
Inter Pipeline (Corridor) Inc. 1,36 % 10-10-2017	1,5
OMERS Finance Trust 1,35 % 11-12-2017	1,5
Honda Canada Finance Inc., taux variable 19-02-2019	1,4

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **93,9**

Le Fonds sous-jacent ne détenait aucune position vendeur à la clôture de la période. Le prospectus simplifié et d'autres renseignements concernant le Fonds sous-jacent sont disponibles sur le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com ou à l'adresse www.placementsmackenzie.com.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2017 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds et du Fonds sous-jacent. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2017

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

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. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Actif net, à l'ouverture	11,10	11,10	11,10	11,10	11,10	11,10
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,06	0,11	0,09	0,14	0,15	0,12
Total des charges ⁴	(0,06)	(0,11)	(0,09)	(0,11)	(0,15)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	-	-	-	(0,03)	(0,06)	0,03
Profits (pertes) latent(e)s	-	-	-	-	0,06	-
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	-	-	-	-	-	-
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	-	-	-	-	-
Actif net, à la clôture	11,10	11,10	11,10	11,10	11,10	11,10

Série E	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
Actif net, à l'ouverture	9,95	9,91	9,91	9,93	10,00	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,05	0,10	0,08	0,12	0,03	0,11
Total des charges ⁴	(0,03)	(0,06)	(0,05)	(0,05)	(0,06)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,00)	(0,01)	0,01	0,01	0,02	0,02
Profits (pertes) latent(e)s	-	-	-	-	0,06	-
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,02	0,03	0,04	0,08	0,05	0,08
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	(0,07)	(0,13)	(0,08)
Des gains en capital	(0,01)	-	(0,02)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,01)	-	(0,02)	(0,07)	(0,13)	(0,08)
Actif net, à la clôture	9,95	9,95	9,91	9,91	9,93	10,00

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	11,13	11,13	11,12	11,12	11,13	11,13
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,06	0,11	0,09	0,14	0,13	0,12
Total des charges ⁴	(0,05)	(0,11)	(0,09)	(0,09)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,01)	-	0,01	(0,02)	(0,05)	0,05
Profits (pertes) latent(e)s	-	-	-	-	0,06	-
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	-	-	0,01	0,03	0,02	0,05
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	(0,02)	(0,03)	(0,04)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	-	-	(0,02)	(0,03)	(0,04)
Actif net, à la clôture	11,13	11,13	11,13	11,12	11,12	11,13

- 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 1^{er} 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.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2017

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

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

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	11,23	11,23	11,22	11,22	11,24	11,23
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,06	0,11	0,09	0,14	0,13	0,12
Total des charges ⁴	(0,06)	(0,11)	(0,09)	(0,12)	(0,12)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	-	-	0,01	-	(0,05)	0,03
Profits (pertes) latent(e)s	-	-	-	-	0,06	-
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	-	-	0,01	0,02	0,02	0,04
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	(0,02)	(0,03)	(0,04)
Des gains en capital	-	-	(0,01)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	-	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,04)
Actif net, à la clôture	11,23	11,23	11,23	11,22	11,22	11,24

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	9,98	9,97	9,97	9,97	10,00	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,05	0,10	0,08	0,12	0,10	0,11
Total des charges ⁴	(0,04)	(0,09)	(0,07)	(0,07)	(0,09)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	-	-	0,01	(0,02)	(0,04)	0,03
Profits (pertes) latent(e)s	-	-	-	-	0,06	-
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,01	0,01	0,02	0,03	0,03	0,05
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	(0,03)	(0,06)	(0,05)
Des gains en capital	-	-	(0,01)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	-	(0,01)	(0,03)	(0,06)	(0,05)
Actif net, à la clôture	9,98	9,98	9,97	9,97	9,97	10,00

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	10,98	10,89	10,88	10,87	11,07	11,07
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,06	0,11	0,09	0,13	(0,10)	0,12
Total des charges ⁴	-	-	-	-	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	-	-	-	0,19	0,17	0,04
Profits (pertes) latent(e)s	-	-	-	-	0,06	-
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,06	0,11	0,09	0,32	0,13	0,16
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	(0,01)	(0,01)	(0,10)	(0,33)	(0,15)
Des gains en capital	(0,09)	-	(0,07)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,09)	(0,01)	(0,08)	(0,10)	(0,33)	(0,15)
Actif net, à la clôture	10,95	10,98	10,89	10,88	10,87	11,07

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	9,99	9,99	9,99	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,05	0,10	0,08	0,12	0,13	0,11
Total des charges ⁴	(0,05)	(0,10)	(0,08)	(0,09)	(0,14)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	-	-	-	(0,03)	(0,04)	0,04
Profits (pertes) latent(e)s	-	-	-	-	0,06	-
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	-	-	-	-	0,01	0,02
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	-	-	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Actif net, à la clôture	9,99	9,99	9,99	9,99	10,00	10,00



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2017

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	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}	11 635	13 404	18 906	21 687	30 197	44 409
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 048	1 207	1 703	1 953	2 720	4 000
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,13	0,98	0,84	0,95	1,33	1,34
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ³	1,28	1,29	1,30	1,30	1,33	1,34
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	576,84	527,52
Valeur liquidative par titre (\$) ²	11,10	11,10	11,10	11,10	11,10	11,10

Série E	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}	26	26	32	101	130	129
Titres en circulation (en milliers) ¹	3	3	3	10	13	13
Ratio des frais de gestion (%) ³	0,64	0,64	0,55	0,48	0,64	0,60
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ³	0,64	0,64	0,63	0,63	0,64	0,60
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	576,84	527,52
Valeur liquidative par titre (\$) ²	9,95	9,95	9,91	9,91	9,93	10,00

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}	1 159	1 660	4 839	1 856	2 182	2 408
Titres en circulation (en milliers) ¹	104	149	435	167	196	216
Ratio des frais de gestion (%) ³	0,96	0,96	0,77	0,79	1,08	1,06
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ³	1,00	1,03	1,03	1,05	1,08	1,06
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	576,84	527,52
Valeur liquidative par titre (\$) ²	11,13	11,13	11,13	11,12	11,12	11,13

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}	2 441	3 162	3 986	6 258	7 368	10 404
Titres en circulation (en milliers) ¹	217	282	355	558	657	926
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,00	0,96	0,76	1,02	1,02	1,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ³	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,01
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	576,84	527,52
Valeur liquidative par titre (\$) ²	11,23	11,23	11,23	11,22	11,22	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}	639	640	653	821	1 676	2 352
Titres en circulation (en milliers) ¹	64	64	65	82	168	235
Ratio des frais de gestion (%) ³	0,90	0,90	0,69	0,65	0,89	0,89
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ³	0,90	0,90	0,88	0,88	0,89	0,89
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	576,84	527,52
Valeur liquidative par titre (\$) ²	9,98	9,98	9,97	9,97	9,97	10,00

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}	2 729	2 716	2 697	2 710	7 580	19 632
Titres en circulation (en milliers) ¹	249	247	248	249	697	1 774
Ratio des frais de gestion (%) ³	—	—	—	—	0,01	—
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ³	—	—	—	—	0,01	—
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	576,84	527,52
Valeur liquidative par titre (\$) ²	10,95	10,98	10,89	10,88	10,87	11,07

- Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- 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. Avant l'adoption des IFRS, selon le cas, 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.
- 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.
- 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.
- Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuille 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 d'un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2017

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

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}	568	618	19	26	186	509
Titres en circulation (en milliers) ¹	57	62	2	3	19	51
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,16	1,05	0,82	0,88	1,42	1,38
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ³	1,33	1,49	4,60	2,18	1,73	1,92
Ratio des frais de négociation (%) ⁴	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	576,84	527,52
Valeur liquidative par titre (\$) ²	9,99	9,99	9,99	9,99	10,00	10,00

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 11 % 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.

CATÉGORIE MACKENZIE MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2017

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

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 26 octobre 2000

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 séries A et F sont fermées aux nouveaux placements, sauf dans le cas de substitutions avec des titres d'autres Fonds Mackenzie faisant partie de Corporation Financière Capital Mackenzie.

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

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

Les séries LB sont fermées aux nouveaux placements, sauf dans le cas de substitutions avec des titres d'autres Fonds Mackenzie faisant partie de Corporation Financière Capital Mackenzie.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				30 sept. 2017	31 mars 2017
Série A	26 octobre 2000	1,00 %	0,16 %	11,10	11,10
Série E	19 mai 2011	0,40 %	0,15 %	9,95	9,95
Série F	3 novembre 2000	0,75 %	0,15 %	11,13	11,13
Série I	1 ^{er} novembre 2000	0,75 %	0,16 %	11,23	11,23
Série J	10 décembre 2010	0,65 %	0,15 %	9,98	9,98
Série O	24 avril 2001	— ¹⁾	—*	10,95	10,98
Série LB	8 février 2012	1,00 %	0,16 %	9,99	9,99

* Sans objet.

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