

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2019

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement. 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 3 juin 2019

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période close le 31 mars 2019. Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du Fonds, selon le cas, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport. Dans le présent rapport, « Mackenzie » désigne la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds cherche à générer un revenu avec possibilité de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe ou des titres de participation axés sur le revenu d'émetteurs situés aux États-Unis. Le Fonds poursuivra cet objectif en investissant dans des titres directement ou par l'entremise d'autres fonds communs de placement. Selon la conjoncture économique et les évaluations relatives des portefeuillistes du Fonds, ce dernier investira généralement de 30 % à 70 % de son actif dans des titres de participation et dans des titres à revenu fixe, mais il peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans l'une ou l'autre de ces catégories d'actif.

Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à moyen terme qui cherchent à intégrer un fonds équilibré de revenu américain à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Il est question du rendement des titres de la série A du Fonds ci-après. Le rendement de toutes les séries est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement peut différer d'une série à l'autre, principalement en raison des différents niveaux de frais et de charges imputés à chaque série ou parce que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série.

Au cours de l'exercice, les titres de série A du Fonds ont dégagé un rendement de -0,2 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 8,8 % pour l'indice mixte

composé à 50 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice S&P 500 (rendement de 13,6 %), et à 50 % de l'indice ICE BofAML du marché américain en général (couvert) (rendement de 3,8 %). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

La croissance économique a été vigoureuse aux États-Unis, ayant été stimulée par une réduction de l'impôt des sociétés de 10 %. Le rythme plus rapide de hausses des taux de la Réserve fédérale américaine a contribué à raffermir le dollar américain et a aussi mené à une correction du marché boursier d'octobre à décembre. Les marchés boursiers se sont nettement redressés par la suite, la Réserve fédérale américaine ayant annoncé qu'elle adopterait une position plus neutre et qu'elle pourrait même assouplir sa politique monétaire. Les négociations commerciales entre la Chine et les États-Unis ont aussi alimenté la volatilité. Cela dit, les marchés semblaient s'attendre à la conclusion d'une entente vers la fin de l'année.

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

Le rendement a varié à l'échelle des obligations d'État mondiales des marchés développés. Dans l'ensemble, le taux des obligations à long terme a baissé, et la courbe des taux s'est aplatie, car le pessimisme des banques centrales à l'égard de la croissance s'est accentué au courant de l'année. Les marchés émergents se sont stabilisés en janvier, après que la Réserve fédérale américaine eut mis fin à son resserrement monétaire, ce qui a engendré une certaine incertitude concernant la vigueur du dollar américain. Le dollar canadien a été relativement vigoureux malgré la volatilité, ayant tiré parti de la conjoncture économique favorable. Les écarts de taux des titres à rendement élevé (la différence entre le taux des obligations de catégorie investissement et celui des obligations à rendement élevé dont l'échéance est semblable) se sont quelque peu élargis durant l'année.

Les commentaires qui suivent reflètent les activités et le rendement des fonds communs sous-jacents du Fonds et d'autres titres détenus directement. Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de l'indice général et de l'indice mixte, en raison du rendement de son portefeuille d'actions. La sous-pondération des obligations a nuï aux résultats par rapport à l'indice mixte. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Au sein de la composante en actions du Fonds, la sélection de titres dans les secteurs de la consommation courante, des soins de santé et de la technologie de l'information a été défavorable, tout comme le choix de placements aux États-Unis et l'exposition au Canada. En revanche, le choix des placements dans les secteurs de l'énergie et des produits industriels, et l'exposition à la Finlande ont eu un effet positif.



Dans le volet des titres à revenu fixe du Fonds, la sélection des obligations de sociétés a eu une incidence négative. Les placements dans les actions privilégiées ont également pesé sur les résultats. Par contre, l'exposition aux prêts à terme et le choix d'obligations d'État ont contribué au rendement.

L'exposition aux devises de la composante en titres à revenu fixe du Fonds a été considérablement couverte, ce qui a nui au rendement absolu, principalement parce que le dollar américain s'est apprécié par rapport au dollar canadien.

Pendant l'exercice, les activités de gestion de portefeuille et l'effet de marché ont donné lieu à une augmentation du poids des titres à revenu fixe. Dans la composante en actions du Fonds, la pondération des secteurs de la consommation courante et des soins de santé a augmenté, et une exposition aux services de communication a été établie. Le poids de la technologie de l'information, de la consommation discrétionnaire et des services financiers a diminué. Au sein du volet des titres à revenu fixe, l'exposition aux obligations de sociétés, aux prêts à terme et aux obligations fédérales a augmenté, tandis que la pondération des obligations d'État étrangères a diminué. Les liquidités du Fonds ont diminué.

Le 1^{er} octobre 2018, la définition des secteurs boursiers de la classification industrielle mondiale standard a changé. Le nouveau secteur des services de communication englobe l'ancien secteur des services de télécommunications et le segment des médias, précédemment inclus dans le secteur de la consommation discrétionnaire. Les services de communication comprennent aussi les entreprises liées à Internet qui faisaient auparavant partie du secteur de la technologie de l'information. Les détaillants Internet et les entreprises de commerce électronique sont passés du secteur de la technologie de l'information à celui de la consommation discrétionnaire.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 2,00 millions de dollars au 31 mars 2018 à 2,04 millions de dollars au 31 mars 2019, soit une augmentation de 2,1 %. Cette variation est principalement attribuable aux ventes nettes.

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

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 2,40 % pour la série A au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019 est demeuré inchangé par rapport au RFG annualisé pour la période close le 31 mars 2018. Le RFG pour chaque série (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) est présenté à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport. Le RFG pour les séries D, F8, PWFB, PWT8 et PWX8 a diminué en raison d'une baisse des frais associés au Fonds. Le RFG pour les séries F, F8, PW, PWFB et PWT8 a également baissé en raison de la réduction des frais de gestion et/ou d'administration entrée en vigueur le 1^{er} juin 2018, comme il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport.

Événements récents

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

Selon l'équipe de gestion du portefeuille de titres à revenu fixe, à moins que la croissance s'accélère nettement et que les marchés affichent une progression marquée aux États-Unis, il est peu probable que la Réserve fédérale américaine relève encore les taux avant 2020. Malgré ce changement de perspective, l'équipe s'attend à une reprise de l'activité économique. Elle croit que la Banque centrale européenne et la Banque du Japon maintiendront une politique monétaire expansionniste, étant donné que la confiance envers leur économie s'effrite.

Le 1^{er} juin 2018, les titres de série PWF ont été regroupés avec les titres de série F et les titres de série PWF8 ont été regroupés avec les titres de série F8.

Vers le 24 juillet 2019, la fusion du Fonds de revenu stratégique mondial Mackenzie avec le Fonds sera soumise au vote des investisseurs. Si toutes les approbations requises sont obtenues, la fusion sera mise en œuvre vers le 16 août 2019.

Transactions entre parties liées

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

Services de gestion et d'administration

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

Autres transactions entre parties liées

Au 31 mars 2019, Mackenzie détenait une participation de 1,0 million de dollars dans le Fonds, soit 49,0 % de la valeur liquidative de celui-ci. Si Mackenzie décide de procéder au rachat de son placement, elle le fera de façon à réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds.

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



FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

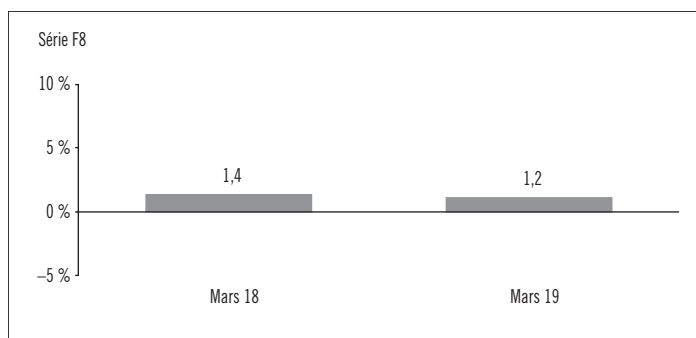
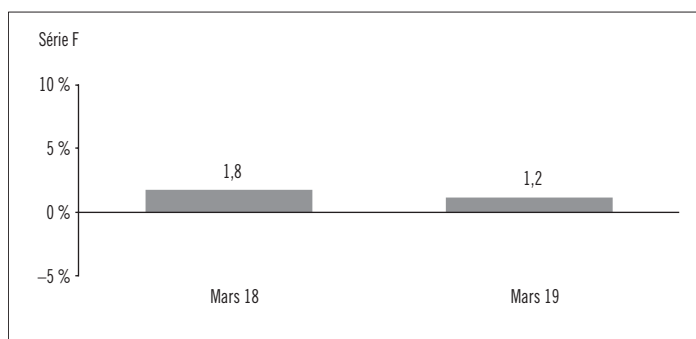
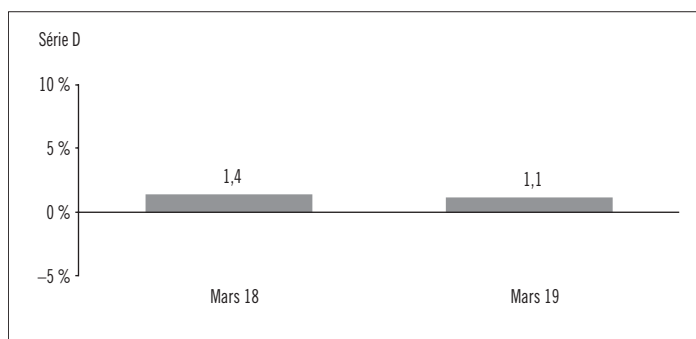
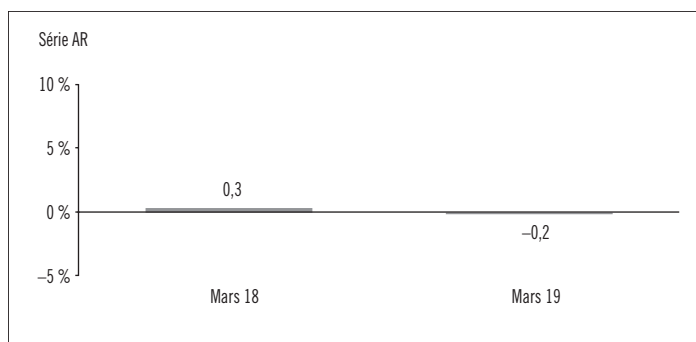
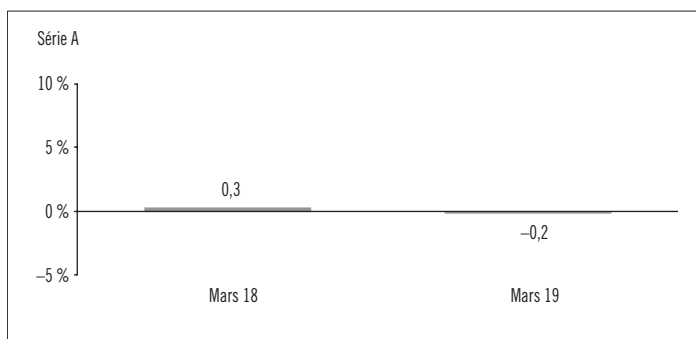
Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. Les graphiques et le tableau ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des titres que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'un rachat subséquent à partir du Fonds, assurant ainsi que vous n'êtes pas imposé à nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

Rendements annuels

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

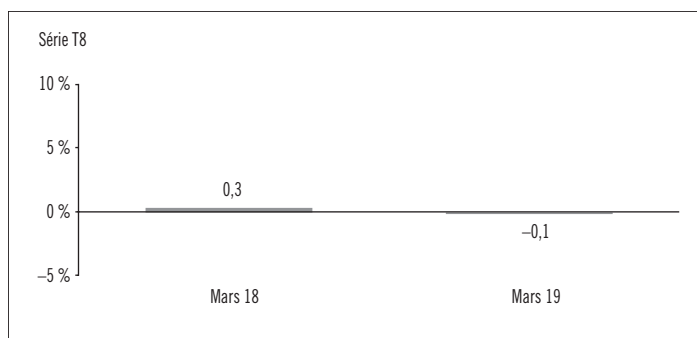
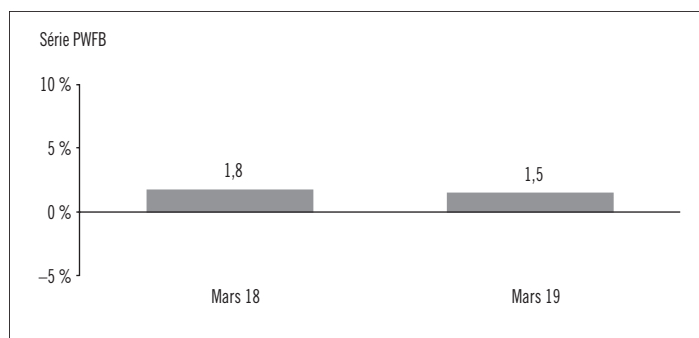
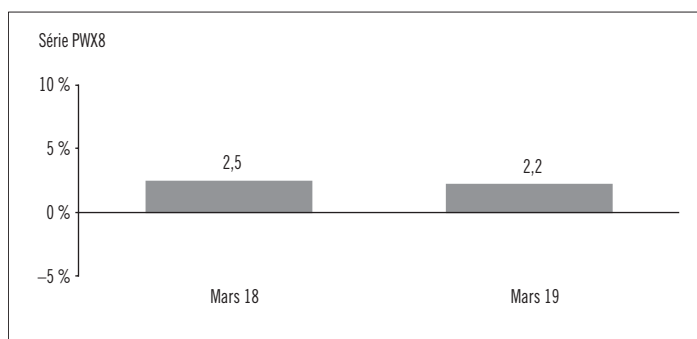
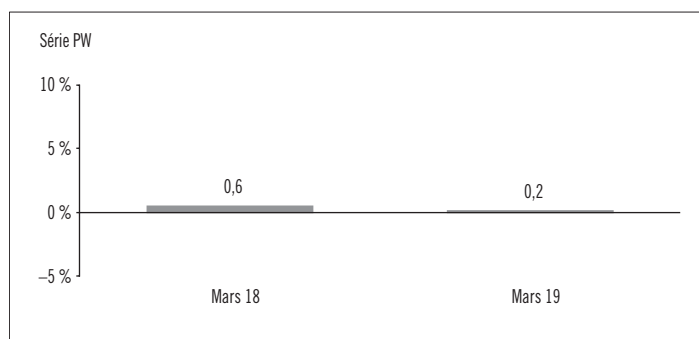
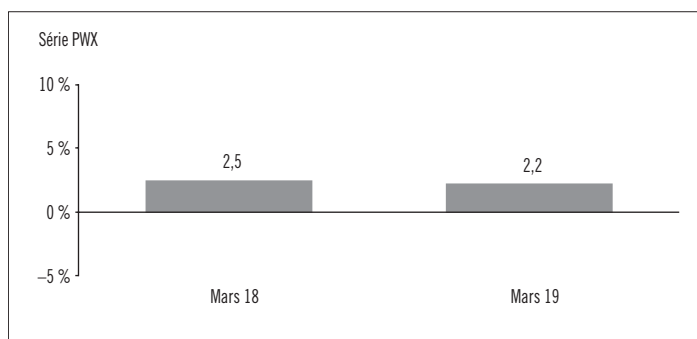
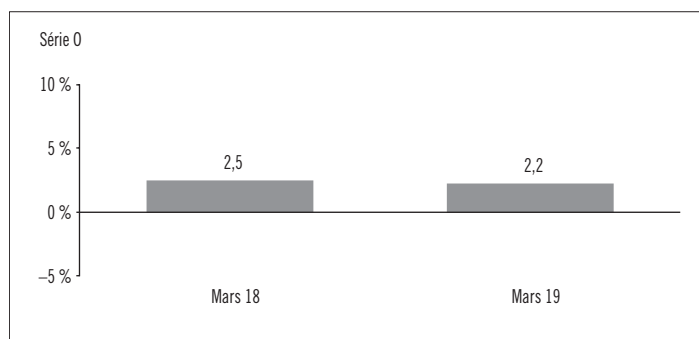
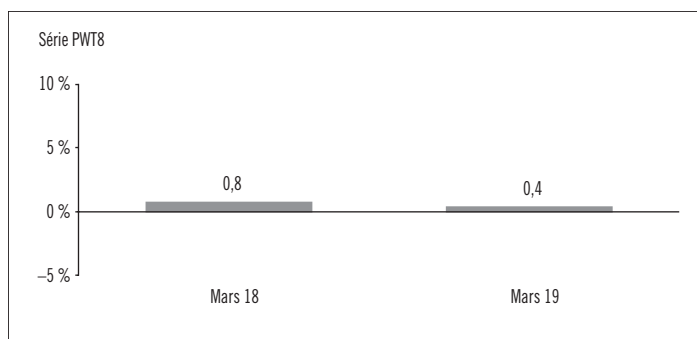
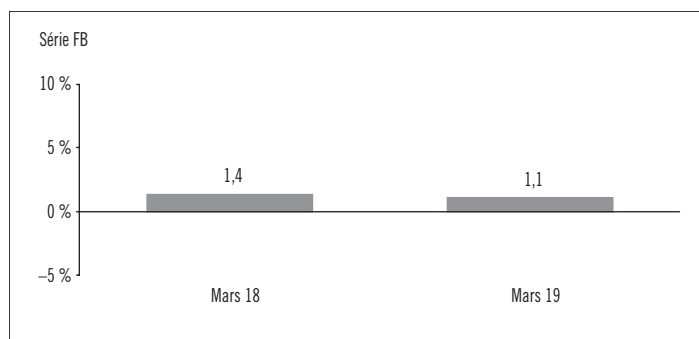


MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2019. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

Tous les rendements des indices sont calculés en dollars canadiens en fonction du rendement global, ce qui signifie que tous les versements de dividendes, les revenus d'intérêts courus et les paiements d'intérêt sont réinvestis.

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Le rendement de l'indice mixte depuis l'établissement pour chaque série est 6,3 %.
- 4) Le rendement de l'indice S&P 500 depuis l'établissement pour chaque série est 10,5 %.
- 5) Le rendement de l'indice ICE BofAML du marché américain en général (couvert) depuis l'établissement pour chaque série est 2,0 %.

Rendement en pourcentage ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A	-0,2	s.o.	s.o.	s.o.	0,0
Série AR	-0,2	s.o.	s.o.	s.o.	0,1
Série D	1,1	s.o.	s.o.	s.o.	1,3
Série F	1,2	s.o.	s.o.	s.o.	1,5
Série F8	1,2	s.o.	s.o.	s.o.	1,4
Série FB	1,1	s.o.	s.o.	s.o.	1,3
Série O	2,2	s.o.	s.o.	s.o.	2,4
Série PW	0,2	s.o.	s.o.	s.o.	0,4
Série PWFB	1,5	s.o.	s.o.	s.o.	1,7
Série PWT8	0,4	s.o.	s.o.	s.o.	0,6
Série PWX	2,2	s.o.	s.o.	s.o.	2,4
Série PWX8	2,2	s.o.	s.o.	s.o.	2,4
Série T8	-0,1	s.o.	s.o.	s.o.	0,1
Indice mixte	8,8	s.o.	s.o.	s.o.	Note 3
Indice S&P 500*	13,6	s.o.	s.o.	s.o.	Note 4
Indice ICE BofAML du marché américain en général (couvert)	3,8	s.o.	s.o.	s.o.	Note 5

* Indice général

L'indice mixte est composé à 50 % de l'indice S&P 500 et à 50 % de l'indice ICE BofAML du marché américain en général (couvert).

L'indice S&P 500 est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière des 500 titres au plus grand nombre d'actionnaires et est conçu pour mesurer le rendement des actions américaines dans leur ensemble.

L'indice ICE BofAML du marché américain en général (couvert) effectue le suivi du rendement des titres de créance de catégorie investissement libellés en dollars américains émis en souscription publique sur le marché américain, y compris les titres du Trésor américain, les titres quasi-gouvernementaux, les titres de sociétés, les titres titrisés et les titres garantis par des créances. L'exposition au dollar américain est couverte en dollars canadiens.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2019

Répartition effective du portefeuille % de la valeur liquidative

Actions	50,0
Obligations	45,0
Trésorerie et placements à court terme	9,7
Fonds/billets négociés en bourse	0,6
Fonds communs de placement	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(5,4)

Répartition régionale effective % de la valeur liquidative

États-Unis	65,2
Canada	12,7
Trésorerie et placements à court terme	9,7
Autres	4,0
Finlande	2,8
Irlande	2,6
Chine	1,6
Royaume-Uni	1,4
Pays-Bas	1,2
Luxembourg	1,1
Australie	1,0
Mexique	0,5
France	0,5
Bahamas	0,4
Russie	0,4
Philippines	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(5,4)

Répartition sectorielle effective % de la valeur liquidative

Obligations de sociétés	19,6
Prêts à terme	15,8
Technologie de l'information	10,4
Consommation courante	10,0
Trésorerie et placements à court terme	9,7
Soins de santé	5,9
Produits industriels	5,6
Énergie	5,2
Obligations fédérales	4,4
Obligations d'État étrangères	4,4
Matières	3,7
Consommation discrétionnaire	3,6
Services financiers	3,3
Services de communication	2,0
Autres	1,0
Obligations supranationales	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	(5,4)

Exposition nette effective aux devises % de la valeur liquidative

Dollar canadien	56,8
Dollar américain	42,6
Autres	0,6

Les 25 principaux titres

Émetteur/Fonds sous-jacent % de la valeur liquidative

Fonds américain de dividendes Mackenzie, série R	49,5
Fonds d'opportunités en titres de créance mondiaux Mackenzie, série R	26,1
Fonds de revenu à taux variable Mackenzie, série R	11,5
Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie, série R	8,0
Trésorerie et placements à court terme	5,0
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048	4,1

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale 104,2

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

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2019 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

Faits saillants financiers

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

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série A	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	13,54	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,36	0,36
Total des charges	(0,32)	(0,33)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	0,89
Profits (pertes) latent(e)s	(0,04)	(0,90)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,02)	0,02
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,13)
Des dividendes	(0,02)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,70)
Remboursement de capital	(0,63)	(0,66)
Distributions annuelles totales³	(0,67)	(1,50)
Actif net, à la clôture	12,85	13,54

Série AR	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	9,45	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,26	0,22
Total des charges	(0,22)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	0,57
Profits (pertes) latent(e)s	(0,03)	(0,55)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,01	0,03
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,01)	(0,10)
Des dividendes	(0,01)	–
Des gains en capital	–	(0,48)
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,02)	(0,58)
Actif net, à la clôture	9,42	9,45

Série D	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	9,12	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,25	0,24
Total des charges	(0,10)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	0,61
Profits (pertes) latent(e)s	(0,03)	(0,60)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,10	0,14
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,10)
Des dividendes	(0,03)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,48)
Remboursement de capital	(0,40)	(0,43)
Distributions annuelles totales³	(0,45)	(1,02)
Actif net, à la clôture	8,77	9,12

Série F	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	9,15	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,25	0,19
Total des charges	(0,10)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(3,15)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,03)	(0,48)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,10	(3,54)
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,11)
Des dividendes	(0,03)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,48)
Remboursement de capital	(0,40)	(0,42)
Distributions annuelles totales³	(0,45)	(1,02)
Actif net, à la clôture	8,80	9,15

- 1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences se trouve dans les *Notes annexes*.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- 3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

	31 mars 2019	31 mars 2018
Série F8		
Actif net, à l'ouverture	13,29	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,37	0,35
Total des charges	(0,15)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,62	0,84
Profits (pertes) latent(e)s	(0,04)	(0,90)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,80	0,12
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,04)	(0,15)
Des dividendes	(0,04)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,70)
Remboursement de capital	(0,97)	(1,04)
Distributions annuelles totales³	(1,05)	(1,90)
Actif net, à la clôture	12,40	13,29
Série FB		
Actif net, à l'ouverture	9,12	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,25	0,24
Total des charges	(0,10)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	0,61
Profits (pertes) latent(e)s	(0,03)	(0,60)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,10	0,14
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,10)
Des dividendes	(0,03)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,48)
Remboursement de capital	(0,40)	(0,43)
Distributions annuelles totales³	(0,45)	(1,02)
Actif net, à la clôture	8,77	9,12

	31 mars 2019	31 mars 2018
Série O		
Actif net, à l'ouverture	9,21	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,25	0,24
Total des charges	–	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	0,62
Profits (pertes) latent(e)s	(0,03)	(0,61)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,20	0,24
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,04)	(0,11)
Des dividendes	(0,04)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,49)
Remboursement de capital	(0,37)	(0,42)
Distributions annuelles totales³	(0,45)	(1,03)
Actif net, à la clôture	8,95	9,21
Série PW		
Actif net, à l'ouverture	9,05	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,24	0,22
Total des charges	(0,18)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,11)	0,37
Profits (pertes) latent(e)s	(0,03)	(0,55)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,08)	(0,15)
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,01)	(0,08)
Des dividendes	(0,02)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,47)
Remboursement de capital	(0,41)	(0,44)
Distributions annuelles totales³	(0,44)	(1,00)
Actif net, à la clôture	8,62	9,05



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

Série PWF	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	s.o.	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	s.o.	0,24
Total des charges	s.o.	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	0,61
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	(0,60)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	0,17
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	s.o.	(0,11)
Des dividendes	s.o.	(0,01)
Des gains en capital	s.o.	(0,48)
Remboursement de capital	s.o.	(0,42)
Distributions annuelles totales³	s.o.	(1,02)
Actif net, à la clôture	s.o.	9,15
Série PWF8	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	s.o.	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	s.o.	0,35
Total des charges	s.o.	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	0,90
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	(0,89)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	0,25
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	s.o.	(0,15)
Des dividendes	s.o.	(0,02)
Des gains en capital	s.o.	(0,71)
Remboursement de capital	s.o.	(1,03)
Distributions annuelles totales³	s.o.	(1,91)
Actif net, à la clôture	s.o.	13,34

Série PWFB	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	9,15	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,25	0,24
Total des charges	(0,07)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	0,61
Profits (pertes) latent(e)s	(0,03)	(0,60)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,13	0,17
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,03)	(0,11)
Des dividendes	(0,03)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,48)
Remboursement de capital	(0,39)	(0,42)
Distributions annuelles totales³	(0,45)	(1,02)
Actif net, à la clôture	8,83	9,15

Série PWT8	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	13,22	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,35	0,35
Total des charges	(0,23)	(0,26)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,03)	0,91
Profits (pertes) latent(e)s	(0,04)	(0,89)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,05	0,11
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,14)
Des dividendes	(0,03)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,69)
Remboursement de capital	(0,99)	(1,05)
Distributions annuelles totales³	(1,04)	(1,89)
Actif net, à la clôture	12,22	13,22



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

Série PWX	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	9,21	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,25	0,20
Total des charges	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,61)	(1,36)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,03)	(0,51)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,40)	(1,68)
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,04)	(0,11)
Des dividendes	(0,04)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,49)
Remboursement de capital	(0,37)	(0,42)
Distributions annuelles totales³	(0,45)	(1,03)
Actif net, à la clôture	8,94	9,21

Série PWX8	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	13,42	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,36	0,35
Total des charges	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,03)	0,91
Profits (pertes) latent(e)s	(0,04)	(0,90)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,28	0,35
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,06)	(0,17)
Des dividendes	(0,06)	(0,02)
Des gains en capital	–	(0,72)
Remboursement de capital	(0,94)	(1,02)
Distributions annuelles totales³	(1,06)	(1,93)
Actif net, à la clôture	12,64	13,42

Série T8	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	13,16	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,34	0,34
Total des charges	(0,29)	(0,32)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,14	0,86
Profits (pertes) latent(e)s	(0,04)	(0,87)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,15	0,01
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,01)	(0,14)
Des dividendes	(0,02)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,68)
Remboursement de capital	(1,01)	(1,05)
Distributions annuelles totales³	(1,04)	(1,88)
Actif net, à la clôture	12,11	13,16



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 369	1 283
Titres en circulation (en milliers) ¹	107	95
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,40	2,40
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,51	2,53
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	33,47	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,85	13,54

Série AR	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	90	8
Titres en circulation (en milliers) ¹	10	1
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,38	2,39
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,44	2,51
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	33,47	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,42	9,46

Série D	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,43	1,48
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,53	1,60
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	33,47	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,77	9,12

Série F	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	184	185
Titres en circulation (en milliers) ¹	21	20
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,04	1,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,16	1,16
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	33,47	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,80	9,15

Série F8	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	2	43
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	3
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,01	1,21
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,25	1,34
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	33,47	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,40	13,29

Série FB	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,24	1,28
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,40	1,41
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	33,47	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,77	9,12

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

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement ou de rétablissement. Mackenzie peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuilliste du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série 0	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	0,05
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,11	0,18
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	33,47	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,95	9,21

Série PW	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	362	411
Titres en circulation (en milliers) ¹	42	45
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,05	2,14
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,17	2,25
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	33,47	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,62	9,05

Série PWF	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	s.o.	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	1,13
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	s.o.	1,25
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	9,15

Série PWF8	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	s.o.	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	1,13
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	s.o.	1,25
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	13,34

Série PWFB	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,99	1,13
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,15	1,25
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	33,47	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,83	9,15

Série PWT8	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,12	2,26
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,28	2,38
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	33,47	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,22	13,22

Série PWX	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	41
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	4
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,05	0,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,22	0,09
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	33,47	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,94	9,21

Série PWX8	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	0,05
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,17	0,18
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	33,47	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,64	13,42



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série T8	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	28	21
Titres en circulation (en milliers) ¹	2	2
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,41	2,42
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,48	2,54
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,17	0,22
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	33,47	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,11	13,16

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Mackenzie a utilisé les frais de gestion du Fonds pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des fonds sous-jacent(s), selon le cas, y compris l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements, la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et la prestation d'autres services. Mackenzie a également utilisé les frais de gestion pour financer les commissions de vente et de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

Les courtiers affiliés à Mackenzie nommés ci-après peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution de Mackenzie au même titre que les courtiers inscrits non reliés : IPC Securities Corporation, Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., IPC Investment Corporation et Services financiers Groupe Investors Inc.

Au cours de l'exercice, Mackenzie a utilisé environ 43 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 54 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de l'exercice. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série. Le pourcentage plus élevé des versements liés à la distribution est principalement attribuable aux commissions de vente associées aux ventes brutes de titres du Fonds comportant des frais de rachat.



MACKENZIE
Placements

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Le Fonds peut avoir fait l'objet de nombre de modifications, telles qu'une restructuration ou un changement de gestionnaire, de mandat ou de nom. Un historique des principaux changements ayant touché le Fonds au cours des dix dernières années se trouve dans la notice annuelle du Fonds.

Date de constitution 13 avril 2017

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les titres de série PWR sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$ dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

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

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

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition, le mode de souscription avec frais de rachat et divers modes de souscription avec frais modérés. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à Mackenzie si un investisseur procède au rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.



FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2019	31 mars 2018
Série A	26 avril 2017	1,85 %	0,24 %	12,85	13,54
Série AR	26 avril 2017	1,85 %	0,27 %	9,42	9,46
Série D	26 avril 2017	1,10 %	0,16 %	8,77	9,12
Série F	26 avril 2017	0,70 % ³⁾	0,15 % ⁶⁾	8,80	9,15
Série F8	26 avril 2017	0,70 % ³⁾	0,15 % ⁶⁾	12,40	13,29
Série FB	26 avril 2017	0,85 %	0,24 %	8,77	9,12
Série O	26 avril 2017	— ¹⁾	—*	8,95	9,21
Série PW	26 avril 2017	1,70 % ⁴⁾	0,15 %	8,62	9,05
Série PWF	Aucun titre émis ⁷⁾	0,80 %	0,15 %	—	9,15
Série PWF8	Aucun titre émis ⁸⁾	0,80 %	0,15 %	—	13,34
Série PWFB	26 avril 2017	0,70 % ⁵⁾	0,15 %	8,83	9,15
Série PWR	Aucun titre émis	1,70 %	0,15 %	—	—
Série PWT8	26 avril 2017	1,70 % ⁴⁾	0,15 %	12,22	13,22
Série PWX	26 avril 2017	— ²⁾	— ²⁾	8,94	9,21
Série PWX8	26 avril 2017	— ²⁾	— ²⁾	12,64	13,42
Série T8	26 avril 2017	1,85 %	0,24 %	12,11	13,16

* Sans objet.

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



MACKENZIE
Placements