

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 31 mars 2020

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 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, assujéti, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste de risques, d'incertitudes et d'hypothèses précitée n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.

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



Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 13 juillet 2020

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 l'exercice clos le 31 mars 2020 (la « période »). 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 vise une croissance du capital à long terme et un rendement raisonnable en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés américaines à moyenne capitalisation, directement ou par l'entremise d'autres fonds communs de placement.

Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement de moyen à long terme qui cherchent à intégrer un fonds d'actions américaines à leur portefeuille, en mesure de composer avec les hausses et les baisses des marchés boursiers et qui ont une tolérance au risque moyenne.

Avant le 27 mai 2020, le Fonds était offert à titre de placement uniquement aux fonds gérés par Mackenzie et ses sociétés affiliées (consulter la rubrique *Événements récents*).

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Il est question du rendement des titres de la série R 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.

Depuis la création du Fonds, le 26 février 2020, jusqu'au 31 mars 2020, les titres de série R du Fonds ont dégagé un rendement de -15,7 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de -12,0 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice S&P 500, et à un rendement de -19,1 % pour l'indice restreint du Fonds, soit l'indice Russell Moyenne capitalisation, au cours de la même période.

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.

Les actions américaines ont fortement chuté en mars en réaction aux mesures sanitaires adoptées à l'échelle mondiale pour atténuer l'incidence de la pandémie de COVID-19. La faiblesse du dollar canadien a bonifié les rendements pour les investisseurs canadiens.

Les titres à moyenne capitalisation des États-Unis ont été nettement surpassés par les titres à grande capitalisation au cours de la période. Au sein de l'indice Russell Moyenne capitalisation, les secteurs les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de la consommation courante, des soins de santé et de la technologie de l'information, tandis que les plus faibles ont été ceux de l'énergie, des services financiers et de la consommation discrétionnaire.

Le Fonds a affiché un rendement inférieur à celui de l'indice général, en raison de son exposition aux titres à moyenne capitalisation. La pondération des liquidités du Fonds a contribué au rendement par rapport à l'indice général et à l'indice restreint, compte tenu du repli des marchés boursiers. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice restreint.

Le Fonds a devancé l'indice restreint, la sélection de titres et la surpondération du secteur de la technologie de l'information ayant contribué au rendement. L'absence d'exposition au secteur de l'énergie a aussi été un élément favorable. En revanche, la sélection de titres dans les secteurs des soins de santé et des produits industriels a nui au rendement.

L'exposition du Fonds au dollar américain n'a pas été couverte. L'exposition aux devises a appuyé les rendements du Fonds et des indices, étant donné que le dollar américain s'est raffermi par rapport au dollar canadien.

Actif net

Depuis sa création, le 26 février 2020, jusqu'au 31 mars 2020, le Fonds a enregistré une perte nette de 0,5 million de dollars (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et des ventes nettes de 4,2 millions de dollars.

Consulter la rubrique *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

La série R affiche un ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de 0,00 % depuis la création du Fonds. Aucuns frais de gestion ni frais d'administration, autres que certains frais précis associés au Fonds, ne sont imputés à la série R ou à la série IG.



Événements récents

Au cours des derniers mois, les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté des mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité et une faiblesse importante des marchés boursiers mondiaux de même que des perturbations majeures pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi au moyen de mesures monétaires et budgétaires musclées conçues pour stabiliser les conditions économiques.

La durée de la pandémie de COVID-19 et son incidence sur les entreprises et les marchés, de même que l'ampleur des mesures de soutien économique mises en place par les gouvernements et les banques centrales, étaient inconnues au moment de la rédaction du présent rapport. Par conséquent, il est impossible d'estimer de façon fiable les répercussions sur les résultats financiers et le positionnement du Fonds pour les périodes à venir.

L'équipe de gestion de portefeuille s'attend à ce que la pandémie de COVID-19 entraîne une hausse des risques généraux pour tous les types d'entreprises et potentiellement un repli économique marqué d'une durée incertaine. Selon l'équipe, l'économie américaine, à l'instar de plusieurs autres, se heurte à des défis structurels comme un endettement élevé et la faible croissance de la population d'âge actif. Cependant, les périodes de croissance économique faible ou médiocre peuvent constituer un contexte positif pour un style de placement axé sur les titres assortis de caractéristiques de croissance. Le Fonds privilégie en règle générale les sociétés novatrices présentant des caractéristiques qui portent à croire qu'elles peuvent connaître une croissance supérieure à celle de l'économie en général et offrir des produits et services concurrentiels.

De l'avis de l'équipe, l'importance accordée à l'utilisation de technologies et de données pour mieux servir les clients et pour accroître la productivité à l'échelle des secteurs devrait favoriser de nombreux titres en portefeuille des secteurs de la technologie de l'information, des produits industriels et des soins de santé. L'équipe a passé le portefeuille en revue pour mettre l'accent sur les titres en mesure de maintenir leur valeur durant cette période particulièrement difficile.

Le 27 mai 2020, le Fonds a lancé plusieurs nouvelles séries destinées aux particuliers (voir la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*).

Transactions entre parties liées

Les fonds de placement gérés par Mackenzie investissent dans des titres de série R offerts par le Fonds, en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Les titres de série IG sont offerts en vertu d'une dispense de prospectus à des fonds communs gérés par Société de gestion d'investissement I.G. Ltée, une filiale de Mackenzie. Au 31 mars 2020, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 54,0 % de la valeur liquidative du Fonds et des fonds gérés par Société de gestion d'investissement I.G. Ltée détenaient moins de 0,1 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation.

Au 31 mars 2020, Mackenzie détenait aussi une participation de 1,7 million de dollars dans des titres de série R du Fonds, soit 45,9 % 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.

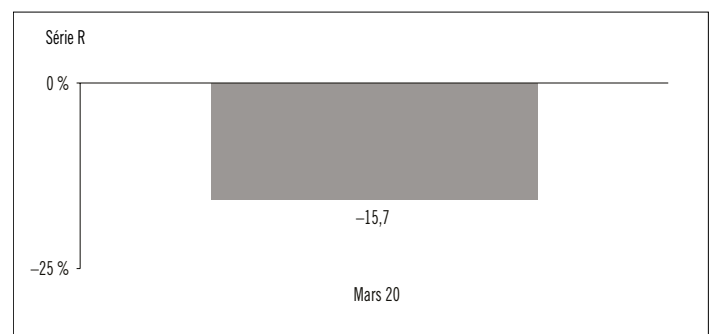
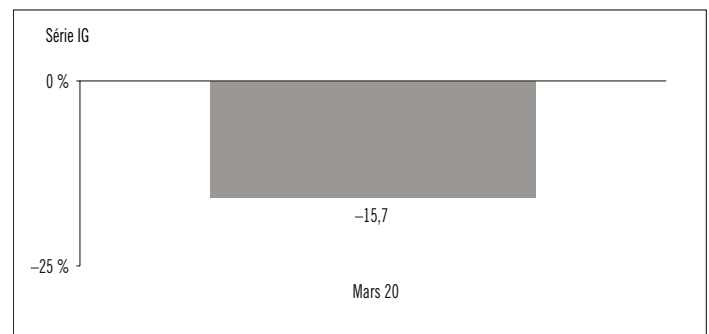
Le Fonds ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du Comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie à l'égard de toute transaction entre parties liées.

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.

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*.



FONDS D'OPPORTUNITÉS DE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

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 2020. 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.

Rendement en pourcentage¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement²
Série IG	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-15,7
Série R	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-15,7
Indice S&P 500*	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	Note 3
Indice Russell Moyenne capitalisation	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	Note 4

** Indice général*

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 Russell Moyenne capitalisation mesure le rendement des 800 plus petites sociétés comprises dans l'indice Russell 1000. L'indice Russell Moyenne capitalisation correspond à environ 27 % de la capitalisation boursière totale de l'indice Russell 1000.

- 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 S&P 500 depuis l'établissement pour chaque série est -12,0 %.
- 4) Le rendement de l'indice Russell Moyenne capitalisation depuis l'établissement pour chaque série est -19,1 %.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OPPORTUNITÉS DE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2020

FONDS D'ACTIONS AMÉRICAINES

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2020

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Actions	92,2
Trésorerie et placements à court terme	14,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(6,9)
Répartition régionale	% de la valeur liquidative
États-Unis	92,2
Trésorerie et placements à court terme	14,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(6,9)
Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative
Technologie de l'information	32,6
Produits industriels	19,4
Soins de santé	17,3
Services financiers	15,7
Trésorerie et placements à court terme	14,7
Consommation discrétionnaire	7,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(6,9)

Le Fonds n'a pas couvert son exposition aux devises à la fin de la période.

Les 25 principales positions

Émetteur	% de la valeur liquidative
Trésorerie et placements à court terme	14,7
Broadridge Financial Solutions Inc.	6,3
The Progressive Corp.	6,3
Gartner Inc.	6,1
Dolby Laboratories Inc.	6,1
MAXIMUS Inc.	5,7
Charles River Laboratories International Inc.	5,7
Syneos Health Inc.	4,8
Xilinx Inc.	4,3
Carter's Inc.	4,2
Cognex Corp.	4,1
A.O. Smith Corp.	3,9
Allegion PLC	3,8
Dentsply Sirona Inc.	3,4
Waters Corp.	3,4
Wabtec Corp.	3,3
Polo Ralph Lauren Corp.	3,0
First Republic Bank	3,0
Middleby Corp.	3,0
Fastenal Co.	2,8
First Horizon National Corp.	2,4
Equifax Inc.	2,2
Markel Corp.	2,1
Signature Bank	1,9
Nielsen Holdings PLC	0,4

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

106,9

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2020 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 D'OPPORTUNITÉS DE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

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 IG	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,01
Total des charges	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,17)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,42)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,58)
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	8,42

Série R	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,01
Total des charges	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,09)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,45)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,53)
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	8,42

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 D'OPPORTUNITÉS DE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 mars 2020
Série IG	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,49
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,42

	31 mars 2020
Série R	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	3 673
Titres en circulation (en milliers) ¹	436
Ratio des frais de gestion (%) ²	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,49
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,42

Frais de gestion

Le Fonds ne verse aucuns frais de gestion sur ses titres des séries IG et R.

- 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

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 31 janvier 2020

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, T5 et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries T5 et T8). Les investisseurs des séries T5 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 titres des séries F, F5 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 les séries F5 et F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F5 et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries FB et FB5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série IG sont offerts exclusivement aux fonds communs gérés par Société de gestion d'investissement I.G. Ltée.

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, à certains investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

Les titres des séries PW, PWT5 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 PWT5 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries PWFB et PWFB5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWFB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres 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 de série PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

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

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 D'OPPORTUNITÉS DE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

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 2020
Série A	Aucun titre émis	2,00 %	0,28 %	—
Série AR	Aucun titre émis	2,00 %	0,31 %	—
Série D	Aucun titre émis	1,25 %	0,20 %	—
Série F	Aucun titre émis	0,80 %	0,15 %	—
Série F5	Aucun titre émis	0,80 %	0,15 %	—
Série F8	Aucun titre émis	0,80 %	0,15 %	—
Série FB	Aucun titre émis	1,00 %	0,28 %	—
Série FB5	Aucun titre émis	1,00 %	0,28 %	—
Série IG	26 février 2020	—*	—*	8,42
Série O	Aucun titre émis	— ¹⁾	—*	—
Série PW	Aucun titre émis	1,80 %	0,15 %	—
Série PWFB	Aucun titre émis	0,80 %	0,15 %	—
Série PWFB5	Aucun titre émis	0,80 %	0,15 %	—
Série PWR	Aucun titre émis	1,80 %	0,15 %	—
Série PWT5	Aucun titre émis	1,80 %	0,15 %	—
Série PWT8	Aucun titre émis	1,80 %	0,15 %	—
Série PWX	Aucun titre émis	— ²⁾	— ²⁾	—
Série PWX8	Aucun titre émis	— ²⁾	— ²⁾	—
Série R	26 février 2020	—*	—*	8,42
Série T5	Aucun titre émis	2,00 %	0,28 %	—
Série T8	Aucun titre émis	2,00 %	0,28 %	—

* 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.



MACKENZIE
Placements