

## **Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds**

*Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2011*

### **Gestion du portefeuille**

#### **Actions :**

**Norman Raschkowan, MBA**

*(Corporation Financière Mackenzie)*

Vice-président directeur et stratège en chef des placements nord-américains

#### **Titres à revenu fixe :**

**Steve Locke, MBA, CFA**

*(Corporation Financière Mackenzie)*

Vice-président principal

*Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers intermédiaires ou annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers intermédiaires ou annuels gratuitement en téléphonant au numéro sans frais 1-800-387-0615, en écrivant à Corporation Financière Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto, Ontario M5V 3K1 ou en visitant notre site Web à l'adresse [www.mackenziefinancial.com](http://www.mackenziefinancial.com) ou celui de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).*

*Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement. Tous les efforts ont été déployés afin d'assurer que les renseignements compris dans le présent rapport sont exacts aux dates indiquées dans le rapport; toutefois, le Fonds ne peut garantir l'exactitude ni l'exhaustivité du document. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié et à la notice annuelle 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 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 sa date de publication. 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 21 octobre 2011

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion du portefeuille quant aux facteurs et développements importants des six derniers mois qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds depuis le 31 mars 2011, date de clôture de l'exercice le plus récent du Fonds. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du Fonds, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport. Le présent rapport devrait être lu conjointement avec le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice terminé le 31 mars 2011. Dans le présent rapport, « Mackenzie » désigne la Corporation Financière Mackenzie, le gérant du Fonds. Par ailleurs, « Valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

### Résultats d'exploitation

La valeur liquidative du Fonds est passée de 207,6 millions de dollars en date du 31 mars 2011 à 178,5 millions de dollars en date du 30 septembre 2011, soit une diminution de 14,0 %. Cette variation est principalement attribuable à des pertes nettes de 18,5 millions de dollars (après avoir inclus le revenu de dividendes et le revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, à des rachats nets de 9,4 millions de dollars (lesquels comprennent une rentrée de fonds de 2,1 millions de dollars associée aux activités de fusion de fonds) et à des distributions en espèces de 1,1 million de dollars. 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 de chaque série peut différer principalement en raison des différents niveaux de frais et de charges imputés à chaque série ou lorsque les titres de la 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.

Le Fonds revenu élevé Manuvie Keystone a été fusionné avec le Fonds le 24 juin 2011.

### Rendement des placements

Au cours de la période de six mois, les titres de série A du Fonds ont dégagé un rendement de -9,3 % (après déduction des frais et charges payés par la série) comparativement à -16,6 % pour l'indice composé S&P/TSX et à -8,2 % pour un nouvel indice mixte composé à 70 % de l'indice de dividendes composé S&P/TSX (rendement de -14,4 %) et à 30 % de l'indice obligataire universel DEX (rendement de 7,7 %). Le rendement du Fonds se compare également à un rendement de -9,8 % pour l'ancien indice mixte, lequel était composé à 70 % de l'indice composé S&P/TSX et à 30 % de l'indice obligataire universel DEX. L'indice de dividendes composé S&P/TSX, qui ne comprend que les titres productifs de dividendes de l'indice composé S&P/TSX, a remplacé ce dernier au sein de l'indice mixte afin de procurer une comparaison plus significative par rapport au mandat

du Fonds. 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, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Le Fonds a dégagé un rendement supérieur à celui de l'indice général composé S&P/TSX grâce à sa pondération en obligations et en titres étrangers. En raison de la composition du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement avec celui d'un indice mixte. Le fait que le Fonds a dégagé un rendement légèrement supérieur à l'ancien indice mixte est attribuable aux titres donnant droit à des dividendes, qui se sont mieux comportés que les autres titres durant les épisodes de marché baissier survenus au cours de la période.

Le fait que le Fonds a dégagé un rendement inférieur au nouvel indice mixte est surtout attribuable à sa sous-pondération en obligations, lesquelles ont surclassé les actions durant la période. La sous-pondération du Fonds en actions canadiennes comparativement à l'indice mixte, de même que sa bonne sélection de titres dans le secteur de l'énergie, expliquent en partie son rendement supérieur.

La stratégie du Fonds axée sur les titres à revenu fixe n'a pas eu les répercussions escomptées. La durée du portefeuille pendant la plus grande partie de la période était plus courte que celle de l'indice obligataire universel DEX, ce qui freiné le rendement lorsque les taux d'intérêt ont diminué. Le portefeuille était par ailleurs surtout constitué d'obligations de sociétés, lesquelles ont produit de moins bons résultats que l'ensemble du marché.

Le Fonds n'a pu profiter pleinement de la flambée de 8,0 % du dollar américain par rapport au dollar canadien durant la période, étant donné que près de la moitié de ses placements en dollars américains et que la totalité de ses placements libellés en euros et en livres sterling étaient couverts.

### Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de 2,48 % pour la série A au cours de la période de six mois terminée le 30 septembre 2011 est demeuré inchangé par rapport au RFG pour l'exercice terminé le 31 mars 2011. Le RFG pour chaque série (avant et après toute renonciation ou absorption) est présenté à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport. Le RFG pour la série O a diminué au cours de la période, car, depuis le 3 novembre 2010, les frais d'administration pour les titres de série O sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans la série O, et non par le Fonds. Avant cette date, les frais d'administration étaient payés par le Fonds.

Les gouvernements de l'Ontario et de la Colombie-Britannique ont harmonisé leur taxe de vente provinciale à la taxe fédérale sur les produits et services le 1<sup>er</sup> juillet 2010. Cela a pour effet d'augmenter le montant de la taxe payable par le Fonds sur ses charges, y compris mais sans s'y limiter, les frais de gestion et d'administration au cours de la période.

Le RFG pour chaque série consiste en des frais de gestion, des frais d'administration et d'autres frais associés au fonds, tels qu'ils s'appliquent à la série en question. Les autres frais associés au fonds comprennent les impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur

les bénéfiques), l'intérêt et les coûts d'emprunt, les frais et charges du Comité d'examen indépendant (« CEI ») des fonds Mackenzie, tous les frais associés aux services externes qui n'étaient pas en général facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement avant le 15 juin 2007 et les coûts engagés pour se conformer aux nouvelles exigences réglementaires après le 15 juin 2007.

## Opérations importantes des investisseurs

Les rachats nets du Fonds au cours de la période de six mois terminée le 30 septembre 2011 comprenaient des rachats nets de 0,5 million de dollars par des investisseurs institutionnels.

## Événements récents

Le Fonds a adopté une position plus prudente au cours de l'été, ce qui a mené à la vente massive de titres et à l'augmentation des liquidités. Les réserves de liquidités devraient demeurer supérieures à la normale afin de tirer parti de toutes les occasions suscitées par la volatilité persistante du marché.

Les actions détenues par le Fonds proviennent surtout de sociétés à grande capitalisation et de qualité supérieure susceptibles de présenter une croissance des bénéfiques et des dividendes, malgré la léthargie de la conjoncture actuelle. Le secteur des services de télécommunications reste par conséquent bien représenté dans le portefeuille. Dans le secteur de l'énergie, le portefeuille est principalement constitué de titres de producteurs susceptibles de maintenir leurs distributions malgré la baisse du prix du pétrole et du gaz, de même que de titres de sociétés de pipelines et de transmission qui, selon le portefeuilliste, sont peu sensibles au prix des produits de base. Les placements effectués dans le secteur des matières misent sur les fertilisants, les produits chimiques et l'exploitation minière. Dans le secteur des services financiers, le Fonds est principalement composé de titres bancaires et de titres de fiducies de placement immobilier, au détriment des titres de sociétés d'assurances. Les titres de multinationales américaines et européennes offrent au portefeuille la possibilité de profiter de la croissance rapide des marchés émergents à des cours que le portefeuilliste considère attrayants.

Le portefeuilliste responsable des titres à revenu fixe estime que, dans le contexte actuel de faible rendement, les obligations de sociétés procureront vraisemblablement aux investisseurs un rendement nettement supérieur à celui des obligations d'État. Au fil du temps, ce rendement supérieur représentera une plus-value pour les investisseurs. Même si la volatilité récente des marchés a freiné le rendement des titres de créance de sociétés, le portefeuilliste est convaincu que le marché canadien des obligations de sociétés se situe suffisamment loin de l'épicentre des perturbations actuelles en Europe et que la bonne solvabilité de nombreuses sociétés devrait leur permettre de respecter leurs obligations d'emprunt.

## Normes comptables futures

Tel qu'il a été confirmé précédemment par le Conseil des normes comptables (le « CNC ») du Canada, la plupart des entités canadiennes ayant une obligation publique de rendre des comptes ont adopté les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), le 1<sup>er</sup> janvier 2011. Toutefois, le CNC permet à la plupart des fonds communs de placement de reporter l'adoption des IFRS jusqu'aux exercices commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2013 ou après. Par conséquent, le Fonds adoptera les IFRS pour son exercice commençant le 1<sup>er</sup> avril 2013 et publiera ses premiers états financiers conformément aux IFRS, ainsi que des données comparatives, pour la période intermédiaire qui se terminera le 30 septembre 2013.

Mackenzie a identifié les principales différences entre les IFRS et les principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») du Canada qui devraient avoir une incidence sur le Fonds, et a élaboré un plan de transition aux IFRS, comprenant une structure formelle de gouvernance du projet, lequel aborde les éléments clés de la conversion aux IFRS. Les éléments de ce plan comprennent l'évaluation de l'incidence de l'adoption des IFRS sur toutes les activités commerciales, les politiques comptables, la technologie de l'information et les systèmes de données, le contrôle interne à l'égard de l'information financière et les contrôles et procédures de communication de l'information. Au fur et à mesure de la mise en œuvre des plans de transition du Fonds, les exigences en matière de ressources et de formation à l'égard de la communication de l'information financière seront modifiées en conséquence.

Selon l'évaluation actuelle de Mackenzie quant aux différences entre les PCGR et les IFRS, l'adoption des IFRS ne devrait pas avoir une incidence importante sur le calcul de la valeur liquidative par titre. Les IFRS devraient avoir une incidence sur la présentation générale des états financiers et entraîner l'ajout de renseignements supplémentaires aux notes complémentaires. Mackenzie continue de suivre les modifications aux IFRS proposées par l'IASB ainsi que les modifications pertinentes apportées par le CNC. L'évaluation actuelle et le plan de transition aux IFRS pourraient faire l'objet de modifications si de nouvelles normes étaient publiées ou si les interprétations des normes existantes étaient révisées.

## Opérations entre apparentés

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, comprenant tout ajustement relatif à la période de mise en œuvre, aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et tel que décrit en détail dans le prospectus. En retour 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 qui ne sont pas par ailleurs compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

## Autres opérations entre apparentés

Mackenzie est une filiale en propriété exclusive de la Société Financière IGM Inc. (« IGM »). IGM est une filiale de la Corporation Financière Power, elle-même filiale de Power Corporation du Canada. La Corporation Financière Power détient également une part majoritaire dans Great-West Lifeco Inc. et, par conséquent, cette société est considérée comme société affiliée de Mackenzie. Au 30 septembre 2011, le Fonds détenait un placement de 2,2 millions de dollars dans des titres émis par Power Corporation du Canada et de 2,0 millions de dollars dans des titres émis par Great-West Lifeco Inc., soit 2,3 % de la valeur liquidative du Fonds. Mackenzie a effectué ces placements en se fondant sur l'approbation du CEI, lequel a donné la recommandation en se fondant sur le fait que ces placements seraient effectués conformément aux politiques de Mackenzie.

Les fonds de placement gérés par Mackenzie peuvent investir dans certains titres offerts par le Fonds en vertu d'une dispense de prospectus conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Toutes les opérations sont effectuées conformément aux instructions permanentes approuvées par le CEI et en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation. Au 30 septembre 2011, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 1,2 % de la valeur liquidative du Fonds.

Au 30 septembre 2011, Mackenzie détenait un placement de 1 001 \$ dans le Fonds (0,0 % de la valeur liquidative du Fonds).

Mackenzie s'est fondée sur une recommandation du CEI pour mettre en œuvre la fusion du Fonds revenu élevé Manuvie Keystone avec le Fonds en juin 2011.

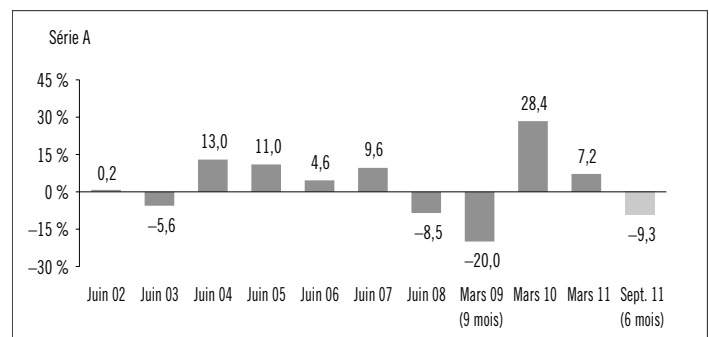
## Rendement passé

Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2011, les exercices terminés les 31 mars 2011 et 2010, la période de neuf mois terminée le 31 mars 2009, et pour chacun des exercices précédents terminés le 30 juin. 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 8 août 2005, le Fonds a modifié son mandat de façon à ce que :

- 1) il ne recherche plus la croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation canadiens tout en respectant son engagement envers la protection du capital et
- 2) il ne soit plus conçu pour les investisseurs prudents en accordant une pondération de 25 à 40 % aux titres d'État canadiens ou américains ou aux obligations de sociétés de qualité supérieure afin de réduire la volatilité.

Le Fonds vise aujourd'hui à offrir aux investisseurs un flux de revenu mensuel stable et, en deuxième lieu, à obtenir une croissance du capital à long terme. Le Fonds effectue principalement des placements dans des actions canadiennes et américaines versant des dividendes et des parts de fiducies de revenu. Ses placements viseront aussi des titres à revenu fixe, et notamment des obligations d'État du Canada et des États-Unis et des obligations à rendement élevé. Dans une moindre mesure, il effectuera des placements dans des actions privilégiées, des actions ne versant pas de dividendes, des titres à revenu fixe et des actions internationales. Les rendements obtenus avant cette date sont ceux réalisés dans le cadre des objectifs précédents.

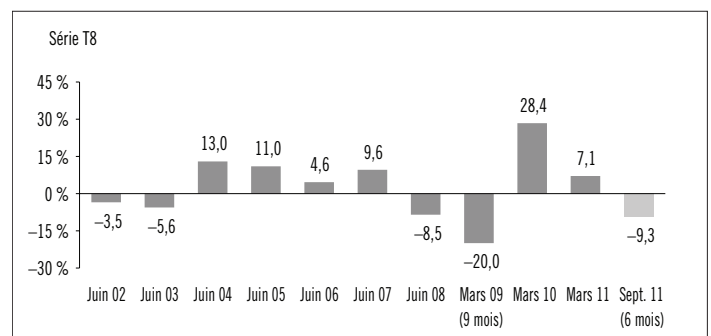
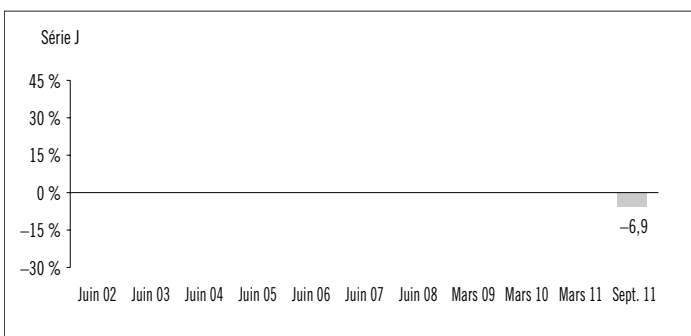
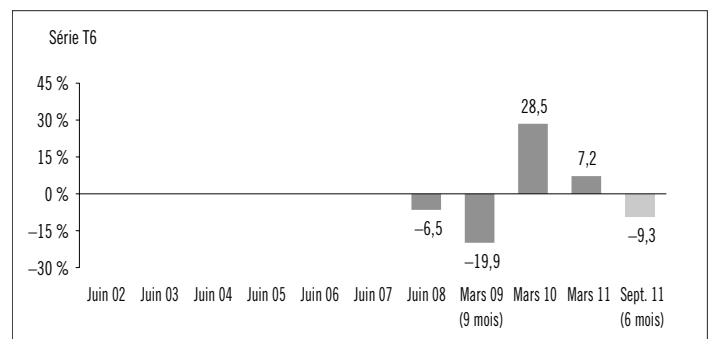
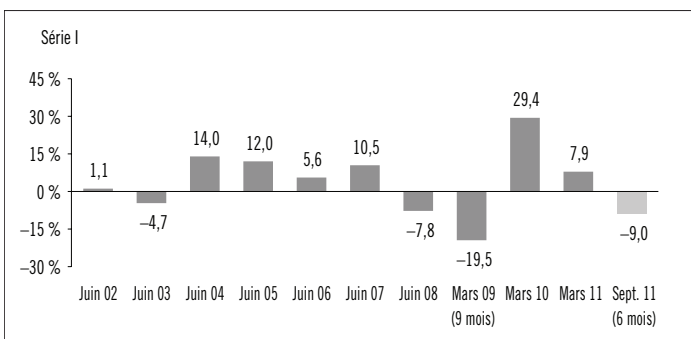
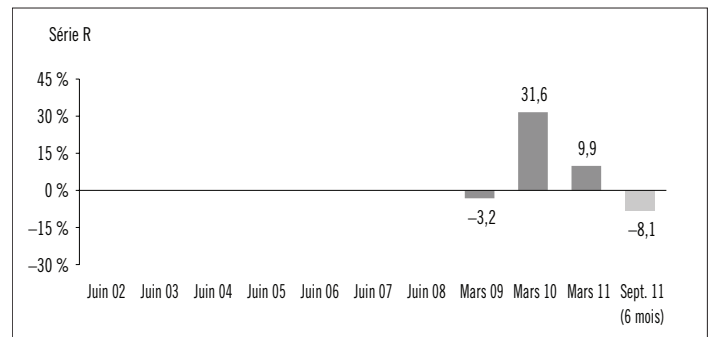
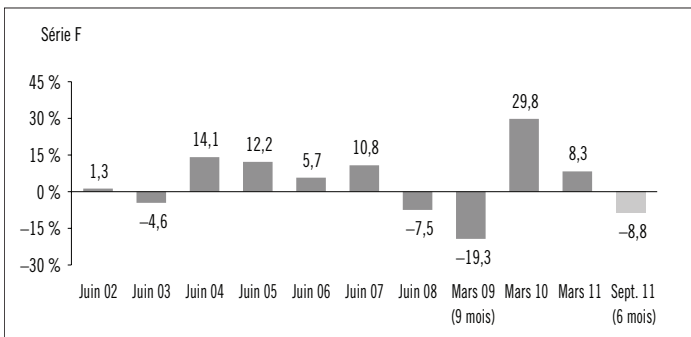
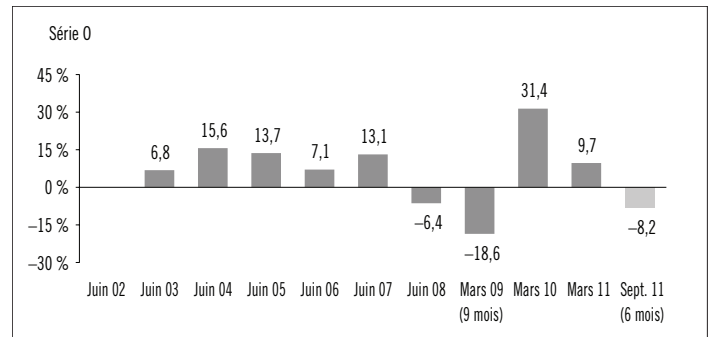
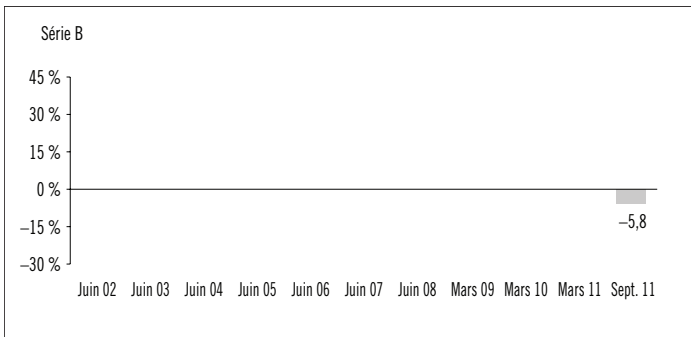


# FONDS DE REVENU MENSUEL MACKENZIE MAXXUM



RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période terminée le 30 septembre 2011

CANADIEN ÉQUILBRÉ



## Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2011

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Actions .....	67,2 %
Titres à revenu fixe .....	24,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	6,0 %
Fiducies de revenu .....	3,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) .....	(0,2 %)

Répartition régionale	% de la valeur liquidative
Canada .....	78,2 %
États-Unis .....	11,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	6,0 %
Royaume-Uni .....	3,0 %
Suisse .....	0,6 %
Allemagne .....	0,5 %
Israël .....	0,5 %
Norvège .....	0,1 %
Corée du Sud .....	0,1 %
Autres éléments d'actif (de passif) .....	(0,2 %)

Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative
Services financiers .....	20,5 %
Énergie .....	16,7 %
Obligations de sociétés .....	12,3 %
Matières .....	9,6 %
Autres .....	8,4 %
Services de télécommunications .....	6,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	6,0 %
Consommation discrétionnaire .....	5,2 %
Obligations fédérales .....	5,2 %
Produits industriels .....	4,2 %
Obligations provinciales .....	3,1 %
Soins de santé .....	3,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) .....	(0,2 %)

Exposition nette aux devises	% de la valeur liquidative
Dollar canadien .....	96,2 %
Dollar américain .....	3,0 %
Shekel israélien .....	0,5 %
Franc suisse .....	0,3 %

Titres à revenu fixe par cote de crédit*	% des titres à revenu fixe
AAA .....	37,4 %
AA .....	20,5 %
A .....	34,4 %
BBB .....	7,7 %

\* Les cotes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les cotes de DBRS (ou sur des cotes équivalentes émises par d'autres agences de notation approuvées).

## Les 25 principaux titres

Émetteur	% de la valeur liquidative
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,0 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,3 %
La Banque Toronto-Dominion	3,8 %
BCE Inc.	2,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,6 %
Société aurifère Barrick	2,5 %
La Banque Toronto-Dominion 2,65 % 01-04-2016	2,4 %
Canadian Natural Resources Ltd.	2,4 %
TransCanada Corp.	2,4 %
Microsoft Corp.	2,0 %
Banque de Montréal	2,0 %
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	2,0 %
Cenovus Energy Inc.	1,9 %
Gouvernement du Canada 8,00 % 01-06-2023	1,8 %
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,75 % 15-06-2016	1,6 %
Province de Québec 4,50 % 01-12-2020	1,5 %
Morneau Shepell Inc.	1,4 %
Suncor Énergie Inc.	1,4 %
Shaw Communications Inc.	1,3 %
Gouvernement du Canada 5,75 % 01-06-2033	1,3 %
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 5,26 % 17-04-2018, rachetable	1,3 %
ARC Resources Ltd.	1,3 %
Bell Aliant Inc.	1,2 %
Power Corporation du Canada <sup>1)</sup>	1,2 %
Corus Entertainment Inc.	1,2 %

**Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale** **53,5 %**

1) L'émetteur de ce titre est affilié à Corporation Financière Mackenzie.

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2011 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles 60 jours après la fin de chaque trimestre, sauf au 31 mars, la date de fin d'exercice du Fonds, où elles sont disponibles 90 jours après.

## 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 la période de six mois terminée le 30 septembre 2011 et pour chaque période comptable présentée ci-après. La période comptable terminée le 31 mars 2009 est une période de neuf mois et les autres périodes comptables sont des périodes de 12 mois. Toutefois, 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'au 30 septembre 2011. Les dates d'établissement ou de rétablissement de chaque série se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

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

Série A	30 sept. 2011	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
<b>Actif net, au début²</b>	<b>9,65</b>	9,54	7,87	10,33	11,91	11,43
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,16</b>	0,32	0,32	0,27	0,38	0,40
Total des charges	<b>(0,11)</b>	(0,23)	(0,22)	(0,16)	(0,27)	(0,28)
Gains (pertes) réalisé(e)s	<b>0,19</b>	0,13	0,10	(0,17)	(0,22)	0,18
Gains (pertes) non réalisé(e)s	<b>(1,13)</b>	0,40	2,04	(2,01)	(0,88)	0,77
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³</b>	<b>(0,89)</b>	0,62	2,24	(2,07)	(0,99)	1,07
<b>Distributions :</b>						
Du revenu (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—	(0,01)
Des dividendes	—	(0,07)	(0,12)	(0,05)	(0,09)	(0,12)
Des gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	<b>(0,24)</b>	(0,47)	(0,43)	(0,37)	(0,49)	(0,46)
<b>Distributions annuelles totales⁴</b>	<b>(0,24)</b>	(0,54)	(0,55)	(0,42)	(0,58)	(0,59)
<b>Actif net, à la fin</b>	<b>8,52</b>	9,65	9,54	7,87	10,33	11,92

1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et n'ont pas pour but d'être un rapprochement entre l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Cette information est tirée des états financiers intermédiaires non audités et 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 complémentaires*.

2) Le Fonds a adopté le chapitre 3855 « Instruments financiers - comptabilisation et évaluation » du *Manuel de l'ICCA* le 1<sup>er</sup> juillet 2007. La différence, s'il y a lieu, entre l'actif net par titre au début le 1<sup>er</sup> juillet 2007 et l'actif net par titre à la fin au 30 juin 2007 dans le tableau ci-dessus représente l'incidence de l'adoption initiale de cette nouvelle convention comptable.

3) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.

4) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

Série B	30 sept. 2011	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
<b>Actif net, au début²</b>	<b>10,00</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,09</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	<b>(0,05)</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisé(e)s	<b>0,26</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s	<b>(0,65)</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³</b>	<b>(0,35)</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu (sauf les dividendes)	—	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes	—	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	—	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	—	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales⁴</b>	—	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la fin</b>	<b>9,40</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série F	30 sept. 2011	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
<b>Actif net, au début²</b>	<b>6,10</b>	6,02	4,95	6,50	7,41	7,04
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,10</b>	0,21	0,20	0,17	0,24	0,25
Total des charges	<b>(0,04)</b>	(0,08)	(0,08)	(0,06)	(0,09)	(0,10)
Gains (pertes) réalisé(e)s	<b>0,11</b>	0,10	0,03	(0,11)	(0,07)	0,08
Gains (pertes) non réalisé(e)s	<b>(0,72)</b>	0,26	1,29	(1,27)	(0,56)	0,48
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³</b>	<b>(0,55)</b>	0,49	1,44	(1,27)	(0,48)	0,71
<b>Distributions :</b>						
Du revenu (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—	(0,02)
Des dividendes	—	(0,10)	(0,12)	(0,08)	(0,16)	(0,13)
Des gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	<b>(0,15)</b>	(0,30)	(0,27)	(0,23)	(0,20)	(0,22)
<b>Distributions annuelles totales⁴</b>	<b>(0,15)</b>	(0,40)	(0,39)	(0,31)	(0,36)	(0,37)
<b>Actif net, à la fin</b>	<b>5,41</b>	6,10	6,02	4,95	6,50	7,42

# FONDS DE REVENU MENSUEL MACKENZIE MAXXUM



RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période terminée le 30 septembre 2011

CANADIEN ÉQUILIBRÉ

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

Série I	30 sept. 2011	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
<b>Actif net, au début²</b>	<b>5,73</b>	5,65	4,64	6,09	6,95	6,62
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,10</b>	0,20	0,19	0,16	0,23	0,24
Total des charges	<b>(0,05)</b>	(0,09)	(0,09)	(0,06)	(0,11)	(0,11)
Gains (pertes) réalisé(e)s	<b>0,11</b>	0,12	–	0,08	(0,13)	0,10
Gains (pertes) non réalisé(e)s	<b>(0,67)</b>	0,24	1,21	(1,19)	(0,52)	0,45
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³</b>	<b>(0,51)</b>	0,47	1,31	(1,01)	(0,53)	0,68
<b>Distributions :</b>						
Du revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	(0,01)	–	(0,01)
Des dividendes	–	(0,06)	(0,10)	(0,05)	(0,13)	(0,10)
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	<b>(0,14)</b>	(0,28)	(0,25)	(0,21)	(0,21)	(0,23)
<b>Distributions annuelles totales⁴</b>	<b>(0,14)</b>	(0,34)	(0,35)	(0,27)	(0,34)	(0,34)
<b>Actif net, à la fin</b>	<b>5,07</b>	5,73	5,65	4,64	6,09	6,96

Série J	30 sept. 2011	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
<b>Actif net, au début²</b>	<b>10,00</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,08</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	<b>(0,04)</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisé(e)s	<b>0,66</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s	<b>(0,58)</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³</b>	<b>(1,20)</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu (sauf les dividendes)	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	<b>(0,13)</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales⁴</b>	<b>–</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la fin</b>	<b>9,17</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série O	30 sept. 2011	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
<b>Actif net, au début²</b>	<b>12,14</b>	11,83	9,73	12,71	14,41	13,52
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,20</b>	0,42	0,40	0,34	0,47	0,48
Total des charges	–	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisé(e)s	<b>0,20</b>	0,59	0,06	(0,23)	(0,22)	(0,07)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	<b>(1,38)</b>	0,52	2,54	(2,49)	(1,08)	0,92
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³</b>	<b>(0,98)</b>	1,52	2,98	(2,39)	(0,85)	1,32
<b>Distributions :</b>						
Du revenu (sauf les dividendes)	–	(0,01)	(0,01)	–	–	(0,06)
Des dividendes	<b>(0,70)</b>	(0,20)	(0,38)	(0,19)	(0,53)	(0,40)
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	<b>(0,30)</b>	(0,58)	(0,53)	(0,44)	(0,27)	(0,37)
<b>Distributions annuelles totales⁴</b>	<b>(1,00)</b>	(0,79)	(0,92)	(0,63)	(0,80)	(0,83)
<b>Actif net, à la fin</b>	<b>10,18</b>	12,14	11,83	9,73	12,71	14,43

Série R	30 sept. 2011	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
<b>Actif net, au début²</b>	<b>11,61</b>	11,46	9,47	10,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,19</b>	0,39	0,39	0,14	s.o.	s.o.
Total des charges	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisé(e)s	<b>0,23</b>	0,18	0,13	0,51	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s	<b>(1,32)</b>	0,49	2,47	(1,00)	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³</b>	<b>(0,90)</b>	1,06	2,99	(0,35)	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu (sauf les dividendes)	–	(0,01)	(0,01)	–	s.o.	s.o.
Des dividendes	<b>(0,79)</b>	(0,34)	(0,44)	(0,01)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	<b>(0,28)</b>	(0,56)	(0,52)	(0,16)	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales⁴</b>	<b>(1,07)</b>	(0,91)	(0,97)	(0,17)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la fin</b>	<b>9,64</b>	11,61	11,46	9,47	s.o.	s.o.

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

	30 sept. 2011	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
<b>Série T6</b>						
<b>Actif net, au début²</b>	<b>12,05</b>	12,02	9,96	13,20	15,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,20</b>	0,41	0,40	0,35	0,44	s.o.
Total des charges	<b>(0,14)</b>	(0,29)	(0,27)	(0,19)	(0,29)	s.o.
Gains (pertes) réalisé(e)s	<b>0,21</b>	0,25	(0,38)	(0,06)	(0,53)	s.o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s	<b>(1,41)</b>	0,51	2,59	(2,57)	(1,02)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³</b>	<b>(1,14)</b>	0,88	2,34	(2,47)	(1,40)	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu (sauf les dividendes)	—	—	—	—	(0,01)	s.o.
Des dividendes	—	(0,08)	(0,10)	(0,05)	(0,10)	s.o.
Des gains en capital	—	—	—	—	—	s.o.
Remboursement de capital	<b>(0,36)</b>	(0,71)	(0,66)	(0,59)	(0,72)	s.o.
<b>Distributions annuelles totales⁴</b>	<b>(0,36)</b>	(0,79)	(0,76)	(0,64)	(0,83)	s.o.
<b>Actif net, à la fin</b>	<b>10,58</b>	12,05	12,02	9,96	13,20	s.o.

	30 sept. 2011	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
<b>Série T8</b>						
<b>Actif net, au début²</b>	<b>9,04</b>	9,23	7,85	10,62	12,67	12,56
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,15</b>	0,31	0,31	0,28	0,40	0,44
Total des charges	<b>(0,11)</b>	(0,22)	(0,22)	(0,16)	(0,28)	(0,31)
Gains (pertes) réalisé(e)s	<b>0,18</b>	0,07	0,19	(0,20)	(0,24)	0,12
Gains (pertes) non réalisé(e)s	<b>(1,05)</b>	0,38	2,01	(2,04)	(0,93)	0,84
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³</b>	<b>(0,83)</b>	0,54	2,29	(2,12)	(1,05)	1,09
<b>Distributions :</b>						
Du revenu (sauf les dividendes)	—	—	—	(0,01)	—	(0,01)
Des dividendes	—	(0,07)	(0,13)	(0,05)	(0,25)	(0,17)
Des gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	<b>(0,36)</b>	(0,73)	(0,69)	(0,63)	(0,77)	(0,87)
<b>Distributions annuelles totales⁴</b>	<b>(0,36)</b>	(0,80)	(0,82)	(0,69)	(1,02)	(1,05)
<b>Actif net, à la fin</b>	<b>7,85</b>	9,04	9,23	7,85	10,62	12,69

**RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES**

	30 sept. 2011	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
<b>Série A</b>						
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹, ²	<b>155 849</b>	183 273	195 898	166 051	237 279	279 418
Titres en circulation (en milliers)¹	<b>18 251</b>	18 975	20 514	21 032	22 912	23 447
Ratio des frais de gestion (%)³	<b>2,48</b>	2,48	2,43	2,40	2,37	2,37
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)³	<b>2,48</b>	2,48	2,43	2,40	2,37	2,37
Ratio des frais de négociation (%)⁴	<b>0,10</b>	0,12	0,06	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁵	<b>23,59</b>	62,81	23,24	20,10	22,34	15,15
Valeur liquidative par titre (\$)²	<b>8,54</b>	9,66	9,55	7,90	10,36	s.o.

1) Données au 30 septembre 2011 ou à la fin de la période comptable indiquée, selon le cas.

2) Les données sur la valeur liquidative présentées dans le présent tableau sont utilisées aux fins de l'évaluation du Fonds et du calcul des rendements par série. En raison des exigences du chapitre 3855 « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation » du *Manuel de l'ICCA*, ces valeurs liquidatives peuvent différer des montants indiqués dans les états financiers et la valeur liquidative par titre indiquée dans le présent tableau peut différer du montant de fin de période figurant dans le tableau Actif net par titre du Fonds de la présente rubrique. Les chiffres des périodes antérieures à la modification des exigences de déclaration ne sont pas présentés car ils sont conformes aux états financiers et au tableau Actif net par titre du Fonds ci-dessus.

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

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

5) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuilliste du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille 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.

6) Les frais de gestion et d'administration pour les titres de série O sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans la série O, et non par le Fonds. Avant le 3 novembre 2010, les frais d'administration pour les titres de série O s'élevaient à 0,15 % et étaient payés directement à Mackenzie par le Fonds.

# FONDS DE REVENU MENSUEL MACKENZIE MAXXUM



RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période terminée le 30 septembre 2011

CANADIEN ÉQUILIBRÉ

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série B	30 sept. 2011	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1, 2</sup>	<b>1 023</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>109</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3, 6</sup>	<b>1,74</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>3, 6</sup>	<b>1,74</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>4</sup>	<b>0,10</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	<b>23,59</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$) <sup>2</sup>	<b>9,42</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série F	30 sept. 2011	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1, 2</sup>	<b>788</b>	833	791	468	852	730
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>145</b>	137	131	94	131	98
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	<b>1,39</b>	1,41	1,38	1,35	1,31	1,31
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>3</sup>	<b>1,39</b>	1,41	1,38	1,35	1,32	1,38
Ratio des frais de négociation (%) <sup>4</sup>	<b>0,10</b>	0,12	0,06	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	<b>23,59</b>	62,81	23,24	20,10	22,34	15,15
Valeur liquidative par titre (\$) <sup>2</sup>	<b>5,43</b>	6,10	6,03	4,97	6,52	s.o.

Série I	30 sept. 2011	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1, 2</sup>	<b>3 307</b>	3 244	2 307	1 561	1 364	1 685
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>650</b>	566	408	335	224	242
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	<b>1,79</b>	1,77	1,67	1,67	1,65	1,53
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>3</sup>	<b>1,79</b>	1,77	1,67	1,67	1,65	1,53
Ratio des frais de négociation (%) <sup>4</sup>	<b>0,10</b>	0,12	0,06	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	<b>23,59</b>	62,81	23,24	20,10	22,34	15,15
Valeur liquidative par titre (\$) <sup>2</sup>	<b>5,09</b>	5,73	5,65	4,66	6,11	s.o.

Série J	30 sept. 2011	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1, 2</sup>	<b>54</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>6</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3, 6</sup>	<b>2,10</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>3, 6</sup>	<b>2,10</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>4</sup>	<b>0,10</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	<b>23,59</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$) <sup>2</sup>	<b>9,19</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série O	30 sept. 2011	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1, 2</sup>	<b>1 185</b>	929	398	219	270	277
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>116</b>	76	34	22	21	19
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3, 6</sup>	—	0,07	0,16	0,16	0,16	0,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>3, 6</sup>	—	0,07	0,16	0,16	0,16	0,17
Ratio des frais de négociation (%) <sup>4</sup>	<b>0,10</b>	0,12	0,06	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	<b>23,59</b>	62,81	23,24	20,10	22,34	15,15
Valeur liquidative par titre (\$) <sup>2</sup>	<b>10,20</b>	12,15	11,85	9,76	12,74	s.o.

Série R	30 sept. 2011	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1, 2</sup>	<b>2 116</b>	2 709	2 728	2 487	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>219</b>	233	238	262	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	—	—	—	—	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>3</sup>	—	—	—	—	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>4</sup>	<b>0,10</b>	0,12	0,06	0,06	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	<b>23,59</b>	62,81	23,24	20,10	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$) <sup>2</sup>	<b>9,67</b>	11,63	11,47	9,51	s.o.	s.o.

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série T6	30 sept. 2011	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1, 2</sup>	<b>2 562</b>	2 511	2 078	493	316	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>242</b>	208	173	49	24	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	<b>2,50</b>	2,47	2,35	2,35	2,36	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>3</sup>	<b>2,50</b>	2,47	2,35	2,35	2,36	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>4</sup>	<b>0,10</b>	0,12	0,06	0,06	0,05	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	<b>23,59</b>	62,81	23,24	20,10	22,34	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$) <sup>2</sup>	<b>10,61</b>	12,06	12,04	10,00	13,23	s.o.

Série T8	30 sept. 2011	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2007
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1, 2</sup>	<b>11 655</b>	14 069	16 954	16 675	24 299	30 111
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>1 481</b>	1 555	1 834	2 116	2 283	2 372
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	<b>2,50</b>	2,50	2,43	2,40	2,37	2,37
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>3</sup>	<b>2,50</b>	2,50	2,43	2,40	2,37	2,37
Ratio des frais de négociation (%) <sup>4</sup>	<b>0,10</b>	0,12	0,06	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	<b>23,59</b>	62,81	23,24	20,10	22,34	15,15
Valeur liquidative par titre (\$) <sup>2</sup>	<b>7,87</b>	9,05	9,24	7,88	10,65	s.o.

## Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Les frais de gestion du Fonds ont été utilisés par Mackenzie pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement, à l'analyse des placements, à la formulation de recommandations, à la prise de décisions quant aux placements, à la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et à la prestation d'autres services.] Mackenzie a également utilisé les frais de gestion pour financer les courtages, les commissions de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits pour les titres du Fonds souscrits et détenus par les investisseurs.

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., Services Valeurs Mobilières M.R.S. Inc., IPC Investment Corporation, Services financiers Groupe Investors Inc., M.R.S. Inc., Corporation des Correspondants M.R.S. et Services financiers Partenaires en planification Ltée. Le 2 septembre 2011, Mackenzie a conclu une transaction en vertu de laquelle, sous réserve des approbations réglementaires, M.R.S. Inc., Services Valeurs Mobilières M.R.S. Inc. et Corporation des Correspondants M.R.S. ne seraient plus des filiales de Mackenzie.

Mackenzie a utilisé environ 40 % du total des frais de gestion reçus de tous les fonds Mackenzie au cours de la période pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 38 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série.

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Le Fonds peut avoir fait l'objet de nombre de modifications, tel une réorganisation 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 10 février 1971

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*.

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

Les titres de série B ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

Les titres de série E 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 250 000 \$.

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

Les titres de série I sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ dans un régime collectif admissible détenant un minimum de 20 000 000 \$ en actifs ou aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte.

Les titres de série J sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 250 000 \$.

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

Les titres de série O6 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$, qui désirent recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % par année, et qui ont conclu une entente avec Mackenzie en vue de la mise sur pied d'un compte de série O; ils sont également proposés à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

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

Les titres de série T6 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 5 000 \$ et qui désirent recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % par année.

Les titres de série T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 5 000 \$ et qui désirent recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 8 % par année.

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition, le mode de souscription avec frais de rachat et le mode de souscription avec frais modérés. Les frais dans le cadre du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais dans le cadre 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 dans le cadre de chaque mode de souscription et les frais dans le cadre 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.

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration*	Valeur liquidative par titre (\$)	
				30 septembre 2011	31 mars 2011
Série A	10 février 1971	2,00 %	0,24 %	8,54	9,66
Série B	27 juillet 2011	1,30 %	0,27 %	9,42	—
Série E	Aucun émis	0,80 %	0,20 %	—	—
Série F	6 décembre 1999	1,00 %	0,24 %	5,43	6,10
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,24 %	5,09	5,73
Série J	11 juillet 2011	1,70 %	0,20 %	9,19	—
Série O	30 octobre 2002	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>	10,20	12,15
Série O6	Aucun émis	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	—	—
Série R	8 décembre 2008	— <sup>3)</sup>	— <sup>3)</sup>	9,67	11,63
Série T6	9 août 2007	2,00 %	0,24 %	10,61	12,06
Série T8	8 mars 2002	2,00 %	0,24 %	7,87	9,05

\* Ne comprend pas tout ajustement relatif aux frais d'exploitation, le cas échéant.

- 1) Les frais de gestion et d'administration pour les titres de série O sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans la série O, et non par le Fonds. Avant le 3 novembre 2010, les frais d'administration pour les titres de série O s'élevaient à 0,15 % et étaient payés directement à Mackenzie par le Fonds.
- 2) Les frais de gestion et d'administration pour les titres de série O6 sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans la série O6, et non par le Fonds.
- 3) Aucuns frais de gestion ou frais d'administration ne sont imputés à l'investisseur ou au Fonds quant aux titres de série R.