

# FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN (PUTNAM)

(sera renommé Fonds de valeur américain (Putnam) Canada Vie le 17 août 2020)

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

## Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos 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](http://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.*

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT DE LA CANADA VIE**

# FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN (PUTNAM)

(sera renommé Fonds de valeur américain (Putnam) Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

## 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 un rendement global supérieur à la moyenne en investissant principalement dans des titres de participation américains, habituellement de grandes sociétés. Le Fonds a recours à un style de placement axé sur la valeur. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 15 % de son actif aux titres de participation autres qu'américains.

### 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 de moyen à long terme qui cherchent à intégrer un fonds d'actions américaines à leur portefeuille, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et qui ont une tolérance au risque moyenne.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

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

Au cours de la période, les titres de la série Quadrus du Fonds ont dégagé un rendement de -9,7 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de -1,9 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice S&P 500, et à un rendement de -12,6 % pour l'indice restreint du Fonds, soit l'indice de valeur Russell 1000. 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 marchés boursiers américains ont inscrit une solide remontée en février malgré la détérioration des données économiques, surtout dans le secteur manufacturier. La baisse des taux d'intérêt et l'accord commercial de « phase 1 » intervenu entre les États-Unis et la Chine ont procuré une lueur d'espoir quant à une reprise de la croissance du produit intérieur brut. Cependant, 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 en fin de période a bonifié les rendements pour les investisseurs canadiens.

Au sein de l'indice de valeur Russell 1000, les secteurs les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de la consommation courante, des soins de santé et des services publics, tandis que ceux de l'énergie, de la consommation discrétionnaire et de l'immobilier ont été les plus faibles.

Le Fonds a affiché un rendement inférieur à celui de l'indice général, en raison de ses placements en actions axées sur la valeur, lesquelles ont été à la traîne du marché boursier américain dans son ensemble. 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 surpondération et la sélection de titres du secteur de la technologie de l'information ayant contribué au rendement. La sélection de titres dans les secteurs des soins de santé, des services de communication et de l'immobilier a aussi contribué au rendement, tout comme les liquidités du Fonds vu le repli des marchés boursiers.

En revanche, la sélection des titres dans les secteurs des services financiers et des services publics a nui au rendement.

Les placements en devises du Fonds n'étaient pas couverts. 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.

Au cours de la période, ni les activités de gestion de portefeuille ni l'effet de marché n'ont eu une incidence importante sur le positionnement du Fonds.

#### Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 178,2 millions de dollars au 31 mars 2019 à 154,7 millions de dollars au 31 mars 2020, soit une diminution de 13,2 %. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 10,6 millions de dollars (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à des rachats nets de 13,0 millions de dollars.

Le 26 juin 2020, 39,5 millions de dollars ont été injectés dans le Fonds en raison d'une fusion.

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.

# FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN (PUTNAM)

(sera renommé Fonds de valeur américain (Putnam) Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

## Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 2,54 % pour la série Quadrus au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 a été légèrement inférieur au RFG de 2,56 % pour l'exercice clos le 31 mars 2019. Les RFG pour toutes les séries (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport. Les RFG pour la série D5 et la série D8 ont augmenté en raison d'une hausse des frais associés au Fonds. Le RFG pour la série H a diminué en raison de la baisse des frais associés au Fonds et de la réduction des frais d'administration entrée en vigueur le 28 juin 2018, comme il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du rapport.

## 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.

En prévision de la reprise future, l'équipe de gestion de portefeuille évalue les sociétés détenues dans le portefeuille afin de repérer celles qui devraient présenter de solides perspectives au lendemain de la pandémie.

Dans le cadre de son processus de placement, l'équipe a recours à l'analyse fondamentale approfondie pour repérer les titres dont les perspectives à long terme sont favorables dans différentes conditions du marché. Compte tenu de ce contexte, le Fonds a clôturé la période en affichant, par rapport à l'indice restreint, une surpondération de la technologie de l'information et des soins de santé, et une sous-pondération des secteurs des services de communication, des services publics et des services financiers.

Après avoir été approuvée par le Comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie, la fusion de la Catégorie Valeur américaine (Putnam) avec le Fonds a eu lieu le 26 juin 2020. Mackenzie ne croit pas que cette fusion signifie des changements importants en ce qui concerne le Fonds.

Le 17 août 2020, le Fonds sera renommé Fonds de valeur américain (Putnam) Canada Vie.

## 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

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. Au 31 mars 2020, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 86,5 % 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, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, une société affiliée à Mackenzie, détenait une participation de 27 525 dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

Mackenzie s'est fondée sur une approbation du Comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie pour réaliser la fusion de la Catégorie Valeur américaine (Putnam) avec le Fonds en juin 2020.

## 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.

# FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN (PUTNAM)

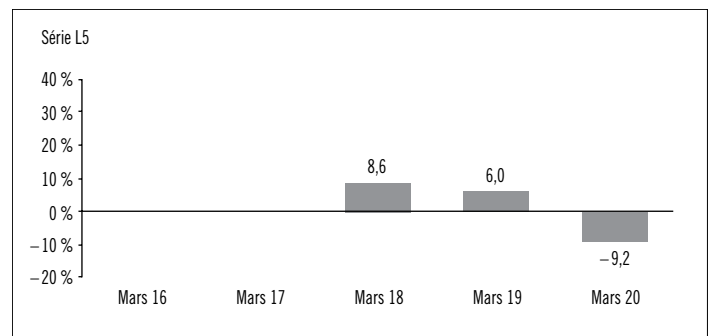
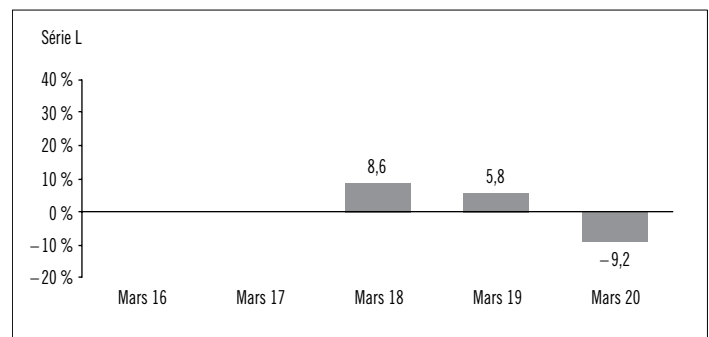
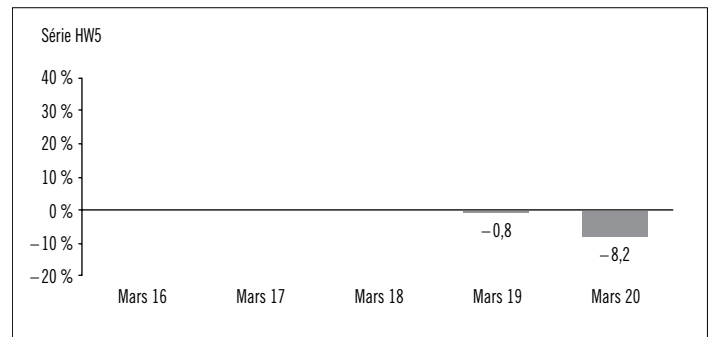
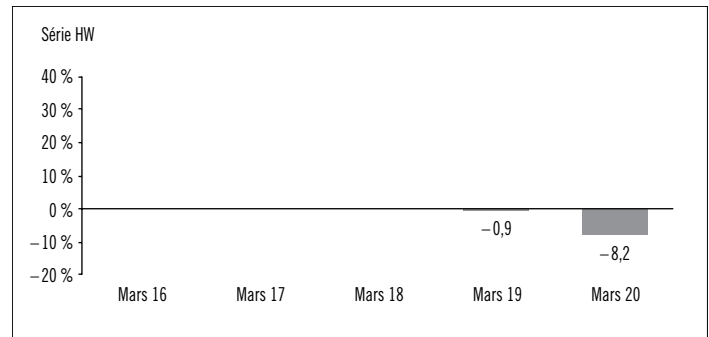
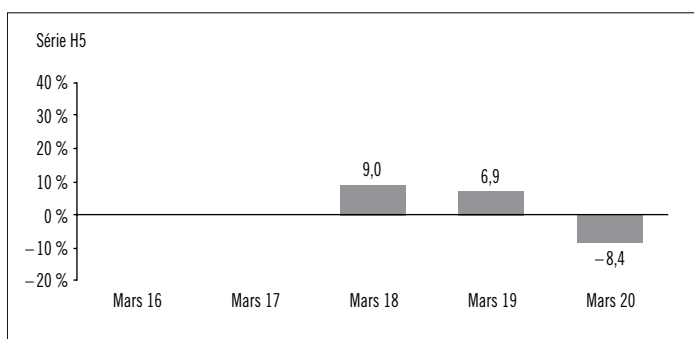
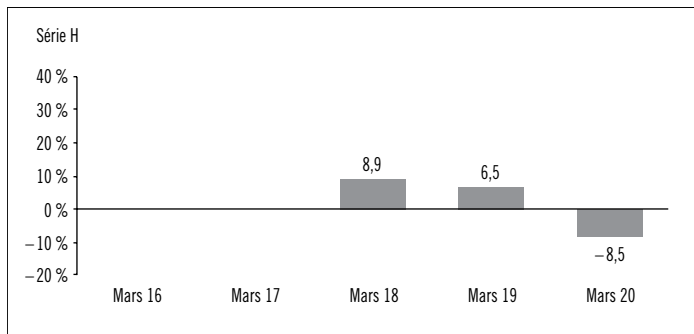
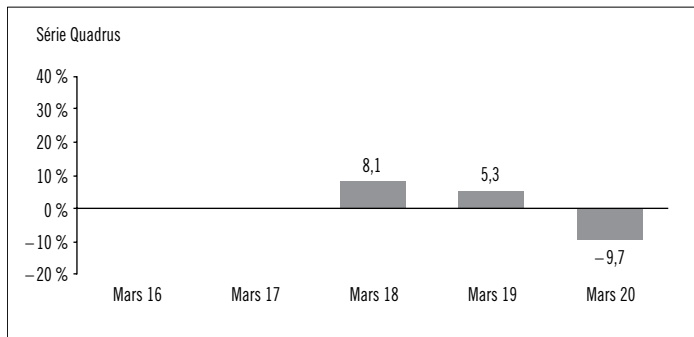
(sera renommé Fonds de valeur américain (Putnam) Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

## 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*.

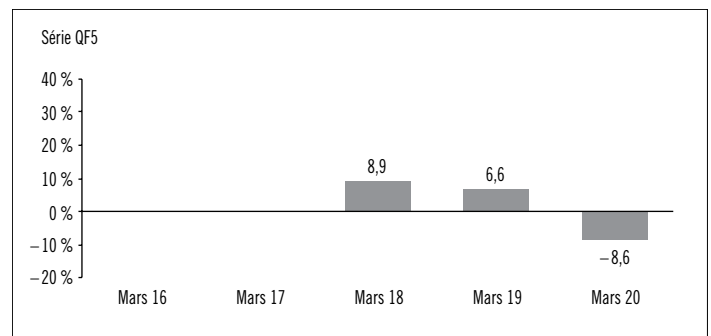
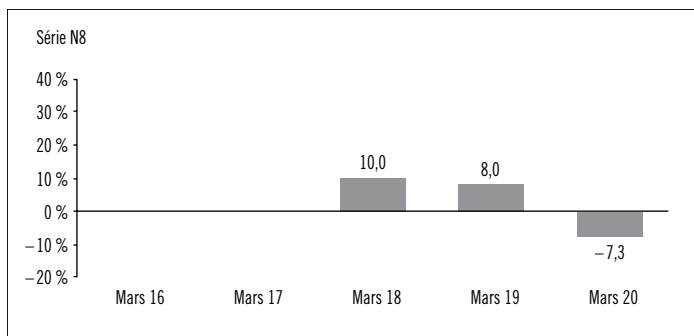
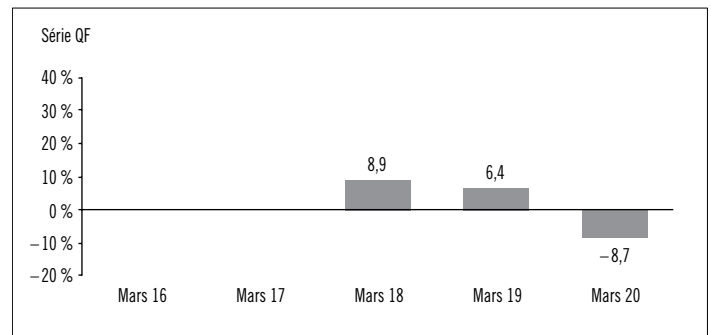
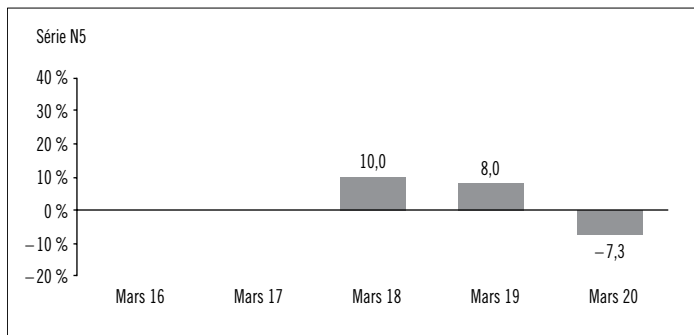
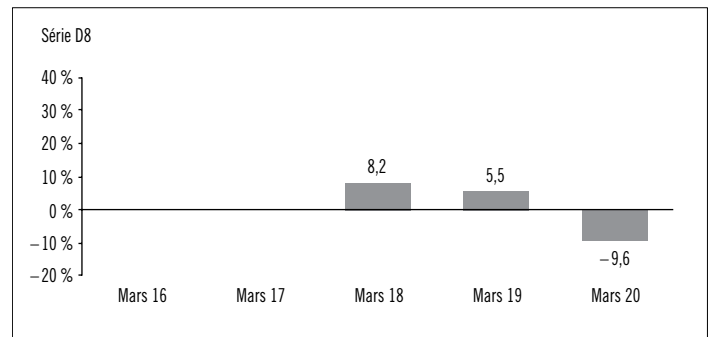
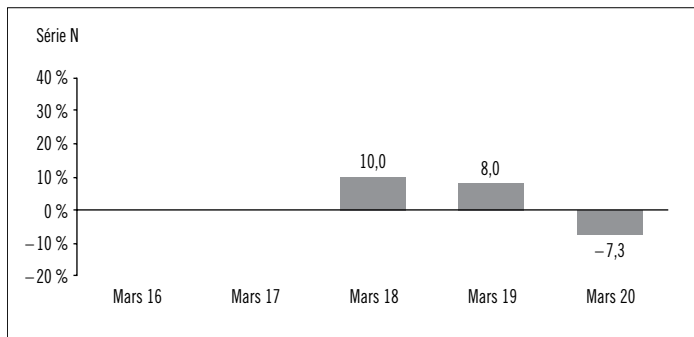
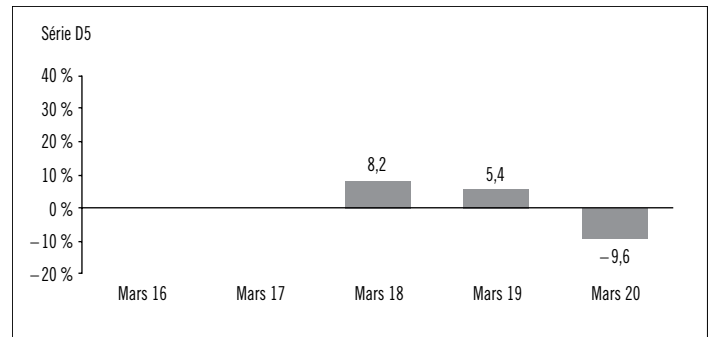
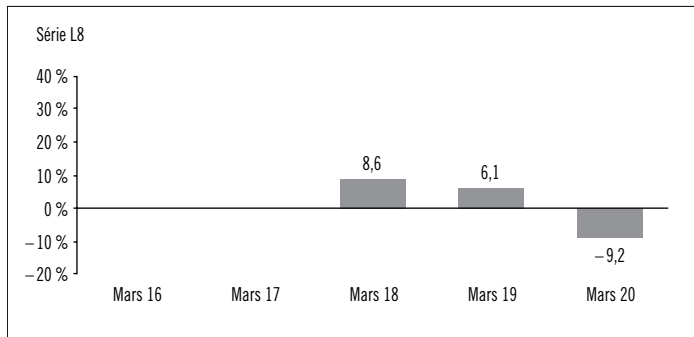


# FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN (PUTNAM)

(sera renommé Fonds de valeur américain (Putnam) Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

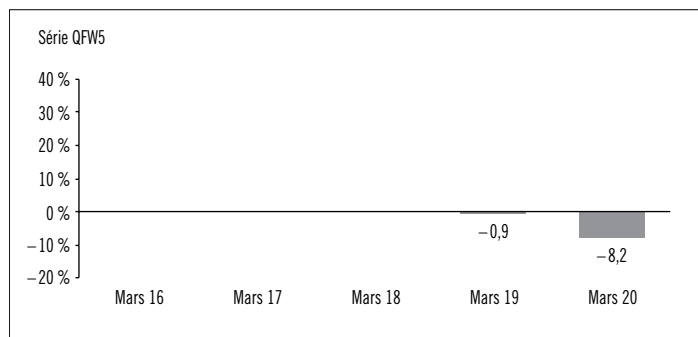
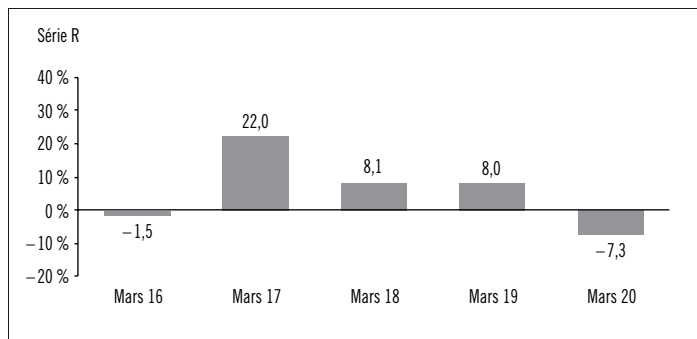
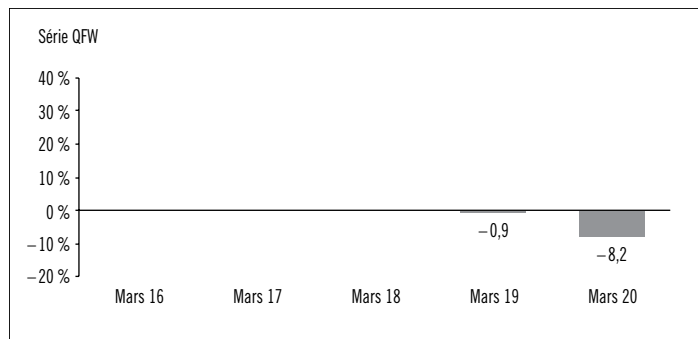


# FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN (PUTNAM)

(sera renommé Fonds de valeur américain (Putnam) Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES



# FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN (PUTNAM)

(sera renommé Fonds de valeur américain (Putnam) Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS D'ACTION 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 pourcentage <sup>1</sup> :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement <sup>2</sup>
Série Quadrus	-9,7	s.o.	s.o.	s.o.	1,0
Série H	-8,5	s.o.	s.o.	s.o.	2,2
Série H5	-8,4	s.o.	s.o.	s.o.	2,4
Série HW	-8,2	s.o.	s.o.	s.o.	-5,6
Série HW5	-8,2	s.o.	s.o.	s.o.	-5,5
Série L	-9,2	s.o.	s.o.	s.o.	1,6
Série L5	-9,2	s.o.	s.o.	s.o.	1,7
Série L8	-9,2	s.o.	s.o.	s.o.	1,7
Série N	-7,3	s.o.	s.o.	s.o.	3,6
Série N5	-7,3	s.o.	s.o.	s.o.	3,6
Série N8	-7,3	s.o.	s.o.	s.o.	3,6
Série D5	-9,6	s.o.	s.o.	s.o.	1,1
Série D8	-9,6	s.o.	s.o.	s.o.	1,1
Série QF	-8,7	s.o.	s.o.	s.o.	2,1
Série QF5	-8,6	s.o.	s.o.	s.o.	2,2
Série QFW	-8,2	s.o.	s.o.	s.o.	-5,5
Série QFW5	-8,2	s.o.	s.o.	s.o.	-5,5
Série R	-7,3	2,7	s.o.	s.o.	5,7
Indice S&P 500*	-1,9	7,2	s.o.	s.o.	Note 3
Indice de valeur Russell 1000	-12,6	-0,3	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 de valeur Russell 1000 mesure le rendement des sociétés de l'indice Russell 1000 affichant les ratios cours-valeur comptable et les projections de croissance les moins élevés. L'indice Russell 1000 mesure le rendement des 1 000 plus grandes sociétés américaines en fonction de leur capitalisation boursière totale.

- 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) Les rendements de l'indice S&P 500 depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 8,1 % pour la série Quadrus, 8,1 % pour la série H, 8,1 % pour la série H5, 0,6 % pour la série HW, 0,6 % pour la série HW5, 8,1 % pour la série L, 8,1 % pour la série L5, 8,1 % pour la série L8, 8,1 % pour la série N, 8,1 % pour la série N5, 8,1 % pour la série N8, 8,1 % pour la série D5, 8,1 % pour la série D8, 8,1 % pour la série QF, 8,1 % pour la série QF5, 0,6 % pour la série QFW, 0,6 % pour la série QFW5, 9,6 % pour la série R.
- 4) Les rendements de l'indice de valeur Russell 1000 depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 0,8 % pour la série Quadrus, 0,8 % pour la série H, 0,8 % pour la série H5, -6,7 % pour la série HW, -6,7 % pour la série HW5, 0,8 % pour la série L, 0,8 % pour la série L5, 0,8 % pour la série L8, 0,8 % pour la série N, 0,8 % pour la série N5, 0,8 % pour la série N8, 0,8 % pour la série D5, 0,8 % pour la série D8, 0,8 % pour la série QF, 0,8 % pour la série QF5, -6,7 % pour la série QFW, -6,7 % pour la série QFW5, 4,4 % pour la série R.

# FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN (PUTNAM)

(sera renommé Fonds de valeur américain (Putnam) Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2020

### Répartition du portefeuille % de la valeur liquidative

Actions	97,9
Trésorerie et placements à court terme	2,1

### Répartition régionale % de la valeur liquidative

États-Unis	92,6
Royaume-Uni	2,5
Trésorerie et placements à court terme	2,1
France	1,6
Irlande	0,8
Pays-Bas	0,4

### Répartition sectorielle % de la valeur liquidative

Services financiers	18,1
Soins de santé	18,1
Technologie de l'information	11,3
Produits industriels	10,3
Consommation courante	10,1
Services de communication	6,3
Services publics	5,7
Énergie	5,5
Matières	4,6
Consommation discrétionnaire	4,3
Immobilier	3,6
Trésorerie et placements à court terme	2,1

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
Microsoft Corp.	4,3
Wal-Mart Stores Inc.	3,3
JPMorgan Chase & Co.	3,1
Bank of America Corp.	2,9
Citigroup Inc.	2,6
Johnson & Johnson	2,4
Northrop Grumman Corp.	2,3
Trésorerie et placements à court terme	2,1
American Tower Corp.	2,0
Cigna Corp.	2,0
Merck & Co. Inc.	1,9
Eli Lilly and Co.	1,8
The Procter & Gamble Co.	1,8
American Electric Power Co. Inc.	1,7
Charter Communications Inc.	1,7
AstraZeneca PLC	1,6
Amgen Inc.	1,6
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	1,6
AbbVie Inc.	1,6
Exelon Corp.	1,6
AT&T Inc.	1,5
Union Pacific Corp.	1,5
NRG Energy Inc.	1,5
Comcast Corp.	1,4
Danaher Corp.	1,4

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **51,2**

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.



# FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN (PUTNAM)

(sera renommé Fonds de valeur américain (Putnam) Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos 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	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Série Quadrus</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,93</b>	10,64	10,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,25	0,29	0,13	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,29)	(0,27)	(0,19)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,52	1,60	(0,65)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,39)	0,29	0,22	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,91)</b>	1,91	(0,49)	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,01)	(0,17)	(0,17)	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,08)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,01)</b>	(0,25)	(0,17)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,86</b>	10,93	10,64	s.o.	s.o.
<b>Série H</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>11,04</b>	10,71	10,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,25	0,33	0,13	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,15)	(0,15)	(0,10)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,30	0,42	0,23	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,42)	0,32	0,23	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,02)</b>	0,92	0,49	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,15)	(0,24)	(0,18)	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,10)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,15)</b>	(0,34)	(0,18)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,98</b>	11,04	10,71	s.o.	s.o.

Série H5	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,19</b>	15,49	15,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,34	0,46	0,19	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,17)	(0,12)	(0,13)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,51	0,76	0,93	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,91)	0,45	0,34	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,23)</b>	1,55	1,33	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,23)	(0,37)	(0,26)	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,16)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,73)	(0,76)	(0,57)	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,96)</b>	(1,29)	(0,83)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,08</b>	15,19	15,49	s.o.	s.o.
<b>Série HW</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,56</b>	10,00	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,22	0,18	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,10)	(0,06)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,04)	(0,14)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,23)	0,17	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,15)</b>	0,15	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,15)	(0,22)	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,10)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,15)</b>	(0,32)	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>8,65</b>	9,56	s.o.	s.o.	s.o.

1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. 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.

# FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN (PUTNAM)

(sera renommé Fonds de valeur américain (Putnam) Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

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

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Série HW5</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>13,86</b>	<b>15,00</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,31</b>	0,26	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	<b>(0,14)</b>	(0,08)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,47</b>	(0,04)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>(1,74)</b>	0,26	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,10)</b>	0,40	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	<b>(0,22)</b>	(0,34)	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,15)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	<b>(0,67)</b>	(0,47)	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,89)</b>	(0,96)	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,96</b>	<b>13,86</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Série L</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,99</b>	<b>10,68</b>	<b>10,00</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,25</b>	0,30	0,13	s.o.	s.o.
Total des charges	<b>(0,24)</b>	(0,23)	(0,16)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,54</b>	1,36	(1,16)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>(1,41)</b>	0,30	0,23	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,86)</b>	1,73	(0,96)	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	<b>(0,06)</b>	(0,20)	(0,17)	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,09)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,06)</b>	(0,29)	(0,17)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,93</b>	<b>10,99</b>	<b>10,68</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Série L5</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,14</b>	<b>15,44</b>	<b>15,00</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,34</b>	0,39	0,19	s.o.	s.o.
Total des charges	<b>(0,32)</b>	(0,30)	(0,21)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,76</b>	2,56	0,94	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>(1,89)</b>	0,39	0,34	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,11)</b>	3,04	1,26	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	<b>(0,08)</b>	(0,29)	(0,25)	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,13)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	<b>(0,73)</b>	(0,76)	(0,57)	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,81)</b>	(1,18)	(0,82)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,05</b>	<b>15,14</b>	<b>15,44</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Série L8</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,36</b>	<b>15,10</b>	<b>15,00</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,32</b>	0,37	0,19	s.o.	s.o.
Total des charges	<b>(0,30)</b>	(0,28)	(0,21)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,56</b>	3,00	0,93	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>(1,77)</b>	0,37	0,33	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,19)</b>	3,46	1,24	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	<b>(0,07)</b>	(0,29)	(0,25)	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,12)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	<b>(1,11)</b>	(1,19)	(0,91)	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,18)</b>	(1,60)	(1,16)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,01</b>	<b>14,36</b>	<b>15,10</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>

# FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN (PUTNAM)

(sera renommé Fonds de valeur américain (Putnam) Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

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

Série N	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	11,17	10,79	10,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,26	0,32	0,13	s.o.	s.o.
Total des charges	–	(0,01)	–	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,45	0,60	(0,56)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,44)	0,32	0,23	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,73)</b>	1,23	(0,20)	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,27)	(0,31)	(0,21)	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,13)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,27)</b>	(0,44)	(0,21)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,13</b>	11,17	10,79	s.o.	s.o.
<b>Série N5</b>	<b>31 mars 2020</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>	<b>31 mars 2016</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	15,39	15,61	15,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,35	0,46	0,19	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,50	0,77	0,94	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,94)	0,46	0,34	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,10)</b>	1,68	1,46	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,37)	(0,43)	(0,29)	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,19)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,74)	(0,77)	(0,57)	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,11)</b>	(1,39)	(0,86)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,31</b>	15,39	15,61	s.o.	s.o.

Série N8	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	14,60	15,26	15,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,32	0,43	0,19	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	2,84	(1,01)	0,92	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,78)	0,43	0,34	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,37</b>	(0,16)	1,44	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,34)	(0,41)	(0,29)	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,18)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(1,12)	(1,20)	(0,91)	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,46)</b>	(1,79)	(1,20)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,26</b>	14,60	15,26	s.o.	s.o.
<b>Série D5</b>	<b>31 mars 2020</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>	<b>31 mars 2016</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	15,04	15,39	15,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,34	0,40	0,18	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,39)	(0,37)	(0,24)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,49	2,45	0,54	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,88)	0,40	0,32	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,44)</b>	2,88	0,80	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,01)	(0,26)	(0,24)	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,11)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,73)	(0,76)	(0,57)	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,74)</b>	(1,13)	(0,81)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,94</b>	15,04	15,39	s.o.	s.o.

# FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN (PUTNAM)

(sera renommé Fonds de valeur américain (Putnam) Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

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

Série D8	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,27</b>	<b>15,05</b>	<b>15,00</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,32</b>	0,40	0,19	s.o.	s.o.
Total des charges	<b>(0,35)</b>	(0,34)	(0,24)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,10)</b>	0,65	0,92	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>(1,76)</b>	0,40	0,33	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,89)</b>	1,11	1,20	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	<b>(0,03)</b>	(0,24)	(0,23)	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,11)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	<b>(1,10)</b>	(1,19)	(0,91)	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,13)</b>	(1,54)	(1,14)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,91</b>	<b>14,27</b>	<b>15,05</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Série QF</b>	<b>31 mars 2020</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>	<b>31 mars 2016</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>11,06</b>	<b>10,74</b>	<b>10,00</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,26</b>	0,32	0,13	s.o.	s.o.
Total des charges	<b>(0,16)</b>	(0,16)	(0,11)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,32</b>	0,54	(0,38)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>(1,42)</b>	0,32	0,23	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,00)</b>	1,02	(0,13)	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	<b>(0,13)</b>	(0,23)	(0,15)	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,10)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,13)</b>	(0,33)	(0,15)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,00</b>	<b>11,06</b>	<b>10,74</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>

Série QF5	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,21</b>	<b>15,48</b>	<b>15,00</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,34</b>	0,38	0,19	s.o.	s.o.
Total des charges	<b>(0,20)</b>	(0,19)	(0,16)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,54</b>	3,23	0,94	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>(1,91)</b>	0,38	0,34	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,23)</b>	3,80	1,31	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	<b>(0,19)</b>	(0,34)	(0,26)	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,14)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	<b>(0,73)</b>	(0,76)	(0,57)	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,92)</b>	(1,24)	(0,83)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,11</b>	<b>15,21</b>	<b>15,48</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Série QFW</b>	<b>31 mars 2020</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>	<b>31 mars 2016</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,55</b>	<b>10,00</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,22</b>	0,16	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	<b>(0,09)</b>	(0,05)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,67</b>	0,29	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>(1,23)</b>	0,16	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,43)</b>	0,56	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	<b>(0,16)</b>	(0,23)	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,10)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,16)</b>	(0,33)	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>8,65</b>	<b>9,55</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>

# FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN (PUTNAM)

(sera renommé Fonds de valeur américain (Putnam) Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

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

Série QFW5	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>13,86</b>	<b>15,00</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,31	0,26	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,14)	(0,08)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,47	(0,05)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,74)	0,26	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,10)</b>	<b>0,39</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,22)	(0,34)	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,15)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,67)	(0,47)	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,89)</b>	<b>(0,96)</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,96</b>	<b>13,86</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>

Série R	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>12,91</b>	<b>12,47</b>	<b>11,76</b>	<b>9,73</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,30	0,39	0,21	0,22	0,21
Total des charges	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,60	0,34	0,36	0,07	(0,07)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,66)	0,38	0,38	1,91	(0,26)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,76)</b>	<b>1,10</b>	<b>0,94</b>	<b>2,19</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,32)	(0,35)	(0,23)	(0,11)	(0,13)
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,16)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,71</b>	<b>12,91</b>	<b>12,47</b>	<b>11,76</b>	<b>9,73</b>

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série Quadrus	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	13 358	17 072	870	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers)¹	1 354	1 562	82	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)²	2,54	2,56	2,60	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	2,54	2,58	2,60	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%)³	0,04	0,06	0,04	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	26,99	55,93	39,00	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,86	10,93	10,64	s.o.	s.o.

Série H	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	495	498	270	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers)¹	50	45	25	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)²	1,29	1,37	1,49	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,29	1,42	1,49	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%)³	0,04	0,06	0,04	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	26,99	55,93	39,00	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,98	11,04	10,71	s.o.	s.o.

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.

# FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN (PUTNAM)

(sera renommé Fonds de valeur américain (Putnam) Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Série H5</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	2	2	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,21	1,22	1,36	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,21	1,31	1,36	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,04	0,06	0,04	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	26,99	55,93	39,00	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,08	15,19	15,49	s.o.	s.o.

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Série HW</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	156	162	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	18	17	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,94	0,98	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,94	0,98	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,04	0,06	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	26,99	55,93	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,65	9,56	s.o.	s.o.	s.o.

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Série HW5</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	2	2	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,90	0,90	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,90	0,92	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,04	0,06	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	26,99	55,93	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,96	13,86	s.o.	s.o.	s.o.

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Série L</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	4 169	5 241	677	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	420	477	63	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,05	2,06	2,11	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,05	2,08	2,11	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,04	0,06	0,04	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	26,99	55,93	39,00	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,93	10,99	10,69	s.o.	s.o.

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Série L5</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	23	100	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2	7	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,03	2,02	2,11	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,03	2,02	2,11	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,04	0,06	0,04	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	26,99	55,93	39,00	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,05	15,14	15,44	s.o.	s.o.

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Série L8</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	50	59	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	4	4	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,04	2,03	2,11	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,04	2,03	2,11	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,04	0,06	0,04	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	26,99	55,93	39,00	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,01	14,36	15,10	s.o.	s.o.

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Série N</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1 807	1 937	371	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	178	173	34	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	0,04	0,01	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	0,07	0,01	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,04	0,06	0,04	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	26,99	55,93	39,00	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,13	11,17	10,79	s.o.	s.o.

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Série N5</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	2	2	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	–	0,01	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	0,09	0,01	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,04	0,06	0,04	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	26,99	55,93	39,00	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,31	15,39	15,61	s.o.	s.o.

# FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN (PUTNAM)

(sera renommé Fonds de valeur américain (Putnam) Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS D'ACTION AMÉRICAINES

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série N8	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	74	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	5	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	0,01	0,01	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	0,01	0,01	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,04	0,06	0,04	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	26,99	55,93	39,00	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,26	14,60	15,26	s.o.	s.o.

Série D5	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	100	140	13	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	8	9	1	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,52	2,45	2,50	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,52	2,47	2,50	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,04	0,06	0,04	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	26,99	55,93	39,00	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,94	15,04	15,39	s.o.	s.o.

Série D8	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	66	72	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	6	5	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,50	2,45	2,50	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,50	2,45	2,50	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,04	0,06	0,04	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	26,99	55,93	39,00	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,91	14,27	15,05	s.o.	s.o.

Série QF	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	593	644	121	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	59	58	11	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,44	1,48	1,55	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,44	1,51	1,55	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,04	0,06	0,04	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	26,99	55,93	39,00	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,00	11,06	10,74	s.o.	s.o.

Série QF5	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	30	33	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2	2	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,36	1,37	1,45	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,36	1,38	1,45	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,04	0,06	0,04	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	26,99	55,93	39,00	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,11	15,21	15,49	s.o.	s.o.

Série QFW	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	20	21	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2	2	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,90	0,90	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,91	0,91	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,04	0,06	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	26,99	55,93	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,65	9,55	s.o.	s.o.	s.o.

Série QFW5	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	2	2	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,90	0,90	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,90	0,92	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,04	0,06	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	26,99	55,93	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,96	13,86	s.o.	s.o.	s.o.

Série R	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	133 787	152 189	120 949	103 349	41 091
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	11 429	11 790	9 697	8 792	4 223
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	–	0,01	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	–	–	0,01	–	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,04	0,06	0,04	0,05	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	26,99	55,93	39,00	21,26	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,71	12,91	12,47	11,76	9,73

# FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN (PUTNAM)

(sera renommé Fonds de valeur américain (Putnam) Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

## 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 en partie les frais de gestion du Fonds pour payer Putnam Advisory Company LLC, une société affiliée à Mackenzie, pour les services-conseils en placements, y compris la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des fonds sous-jacent(s), le cas échéant, l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements et la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement.

Services d'investissement Quadrus Itée (« Quadrus »), une société affiliée à Mackenzie, est le placeur principal des titres du Fonds et des commissions de suivi lui sont versées à même les frais de gestion. La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, qui est aussi une société affiliée à Mackenzie, offre certains services à Mackenzie en lien avec les activités de gestion de portefeuille de Mackenzie. La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie est responsable de payer certains frais administratifs ainsi que toutes 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. Par conséquent, Quadrus et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie reçoivent une portion des frais de gestion que verse le Fonds à Mackenzie. Environ 78 % du total des frais de gestion que Mackenzie a reçus de la Gamme de fonds Quadrus au cours de l'exercice ont été versés aux termes de ces ententes.

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 43 % 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.



# FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN (PUTNAM)

(sera renommé Fonds de valeur américain (Putnam) Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution 26 juin 2015

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 distribuées par Services d'investissement Quadrus Itée** (255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1; 1-888-532-3322; [www.gammedefondsquadrus.com](http://www.gammedefondsquadrus.com))

Services d'investissement Quadrus Itée (« Quadrus ») est le placeur principal des séries de titres indiquées ci-dessous :

Les titres des séries Quadrus, D5 et D8 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs des séries D5 et D8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries H et H5 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif. Les investisseurs de série H5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries HW et HW5 sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif. Les investisseurs de série HW5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries L, L5 et L8 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$. Les investisseurs des séries L5 et L8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries N, N5 et N8 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$, qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$ et qui ont conclu une entente avec Mackenzie et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série N. Les investisseurs des séries N5 et N8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries QF et QF5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série QF5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries QFW et QFW5 sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série QFW5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % 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, le mode de souscription avec frais modérés et le mode de souscription sans frais. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à Mackenzie si un investisseur procède au rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

# FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN (PUTNAM)

(sera renommé Fonds de valeur américain (Putnam) Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS D'ACTION 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	31 mars 2019
Série Quadrus <sup>4)</sup>	14 juillet 2017	2,00 %	0,28 %	9,86	10,93
Série H	14 juillet 2017	1,00 %	0,15 % <sup>2)</sup>	9,98	11,04
Série H5	14 juillet 2017	1,00 %	0,15 % <sup>2)</sup>	13,08	15,19
Série HW	7 août 2018	0,70 %	0,15 %	8,65	9,56
Série HW5	7 août 2018	0,70 %	0,15 %	11,96	13,86
Série L	14 juillet 2017	1,70 % <sup>3)</sup>	0,15 %	9,93	10,99
Série L5	14 juillet 2017	1,70 % <sup>3)</sup>	0,15 %	13,05	15,14
Série L8	14 juillet 2017	1,70 % <sup>3)</sup>	0,15 %	12,01	14,36
Série N	14 juillet 2017	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>	10,13	11,17
Série N5	14 juillet 2017	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>	13,31	15,39
Série N8	14 juillet 2017	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>	12,26	14,60
Série D5	14 juillet 2017	2,00 %	0,28 %	12,94	15,04
Série D8	14 juillet 2017	2,00 %	0,28 %	11,91	14,27
Série QF	14 juillet 2017	1,00 %	0,28 %	10,00	11,06
Série QF5	14 juillet 2017	1,00 %	0,28 %	13,11	15,21
Série QFW	7 août 2018	0,70 %	0,15 %	8,65	9,55
Série QFW5	7 août 2018	0,70 %	0,15 %	11,96	13,86
Série R	8 juillet 2015	—*	—*	11,71	12,91

\* Sans objet.

- 1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.
- 2) Avant le 28 juin 2018, les frais d'administration pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.
- 3) Avant le 28 juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,85 %.
- 4) Le 17 août 2020, la série Quadrus sera renommée série Q.