FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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 d'investissement. 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 www.sedarplus.ca.

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 d'investissement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié 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 assujetti ou fait référence à des événements ou à des facteurs à venir, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « planifier », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures commerciales futures, 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, assujettis, 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, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste des risques, incertitudes et hypothèses précités 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.

MACKENZIE Placements

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 2025

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

Dans le présent rapport, « Mackenzie » et « le gestionnaire » désignent 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.

Veuillez lire la rubrique *Un mot sur les énoncés prospectifs* à la première page du présent document.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés exerçant leurs activités dans les secteurs de l'énergie et des ressources naturelles partout dans le monde. Au moins trois pays différents seront habituellement représentés dans le portefeuille du Fonds.

Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à long terme qui cherchent à intégrer un fonds d'actions du secteur mondial des ressources à leur portefeuille, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et des marchandises et qui ont une tolérance au risque élevée.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Le rendement de toutes les séries au cours de la période actuelle et des périodes précédentes est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement varie d'une série à l'autre, principalement parce que les frais et les charges diffèrent entre les séries ou 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. La comparaison suivante avec des indices de marché vise à aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. Toutefois, le mandat du Fonds peut être différent de celui des indices indiqués.

Au cours de la période, les titres de la série A et de la série LB du Fonds ont dégagé des rendements respectifs de 13,9 % et de 13,7 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 13,7 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net), et à un rendement de 5,8 % pour un indice mixte composé à 55 % de l'indice MSCI Monde Énergie (net) (rendement de 9,4 %) et à 45 % de l'indice MSCI Monde Matériaux (net) (rendement de 0,9 %). 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, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Le rendement des marchés boursiers mondiaux a été contrasté au cours de la période en raison des attentes changeantes à l'égard de la politique monétaire des banques centrales et des tensions géopolitiques. Le secteur des matériaux a souffert de la faiblesse de la demande de produits de base en Chine. Les réductions de taux par la Réserve fédérale américaine et la Banque centrale européenne ont stimulé la confiance des investisseurs aux États-Unis et en Europe. Les différends commerciaux, y compris les préoccupations relatives aux tarifs douaniers américains, ont exercé des pressions sur les marchés mondiaux en fin de période. Les fluctuations de change ont en règle générale alimenté les rendements en dollars canadiens.

Les prix du pétrole brut Brent ont grimpé pour s'établir dans une fourchette de 85 $ US à 90 $ US le baril en début de période avant de reculer pour s'établir à moins de 70 $ US le baril, du fait de la baisse de la demande chinoise et de la hausse des inquiétudes à l'égard de la croissance économique dans le monde. L'offre est demeurée abondante. Les prix du gaz naturel ont grimpé pour atteindre des sommets en raison des achats de lingots par les banques centrales et de l'incertitude commerciale et tarifaire accrue.

Au sein de l'indice MSCI Monde Énergie (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de l'Autriche, du Portugal et du Royaume-Uni, tandis que ceux de la Finlande, de l'Australie et de l'Espagne ont fait moins bonne figure. Le sous-secteur du pétrole, du gaz et des combustibles a surpassé celui de l'équipement et des services énergétiques.

Au sein de l'indice MSCI Monde Matériaux (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux du Canada, d'Israël et de l'Allemagne, tandis que ceux de la Belgique, de l'Autriche et de la Finlande ont fait moins bonne figure. Les conteneurs et emballages ainsi que les matériaux de construction ont été les segments les plus performants, tandis que le papier et les produits forestiers et les produits chimiques ont été les plus faibles.

Le Fonds a affiché un rendement comparable à celui de l'indice général, la surpondération du Canada et l'absence d'exposition au Japon ayant contribué au rendement. Sur le plan des sous-secteurs, la sélection de titres des métaux et des mines, et des matériaux de construction a été favorable. En revanche, la sélection de titres au Royaume-Uni et en Australie a pesé sur les résultats par rapport à l'indice général, tout comme la sélection de titres dans le segment des produits chimiques. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a surpassé l'indice mixte, la surpondération du Canada et la sélection de titres aux États-Unis ayant contribué au rendement. Sur le plan des sous-secteurs, la sélection de titres des métaux et des mines, de l'équipement et des services énergétiques, ainsi que des matériaux de construction a été favorable.

En revanche, la sélection de titres dans le segment du papier et des produits forestiers, ainsi que dans celui des produits chimiques a entravé le rendement par rapport à l'indice mixte.

Le Fonds détenait des options d'achat sur le cours de l'or, ce qui constitue un moyen efficace d'obtenir une exposition à ce produit de base. Ces options ont contribué au rendement, les prix de l'or ayant grimpé.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds au Canada a diminué, en raison de l'évaluation par l'équipe de gestion de portefeuille des cours et des occasions dans un contexte de volatilité des marchés, de même qu'en raison des fluctuations du marché.

Intégration environnementale, sociale et de gouvernance (« ESG »)

Les questions d'ordre ESG ont orienté la décision de l'équipe de gestion de portefeuille d'établir une nouvelle position dans Barrick Gold Corp., une société minière mondiale d'or et de cuivre. L'équipe est d'avis que les récents changements apportés au conseil d'administration de la société sont constructifs et qu'ils améliorent le leadership et la gouvernance d'entreprise. De plus, Barrick a réalisé des progrès importants dans la réduction des risques liés à la réhabilitation environnementale et a obtenu des permis d'exploitation pour plusieurs territoires, ce qui témoigne de son engagement à l'égard de pratiques responsables et durables.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 13,4 % pour s'établir à 264,9 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 43,9 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une diminution de 84,7 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») pour chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2024. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille estime que la prochaine décennie sera axée sur la reconstruction des infrastructures, le rapatriement des activités de production des sociétés et la transition vers l'énergie propre qui exige beaucoup de matériaux. Les récents développements en matière de tarifs douaniers renforcent le point de vue de l'équipe selon lequel les sociétés déménageront de plus en plus leurs opérations à l'étranger dans leur pays d'origine en raison des barrières commerciales. Ces tendances devraient permettre aux prix des produits de base de se stabiliser à des niveaux plus élevés que le consensus du marché à la fin de la période. Selon l'équipe, les prix plus élevés pourraient faire grimper les évaluations boursières et permettre aux sociétés de redéployer des capitaux dans leur entreprise. L'équipe met l'accent sur les sociétés qui présentent des flux de trésorerie disponibles robustes et durables tout en assurant une répartition judicieuse des sous-secteurs au sein du Fonds, en fonction des indicateurs macroéconomiques et de la gestion de l'exposition au risque.

Les changements suivants ont été apportés au comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie :

- le 13 septembre 2023, Saijal Patel a été nommée;
- le 5 mars 2024, Atul Tiwari a démissionné; et
- le 30 avril 2024, les mandats de Robert Hines et George Hucal sont arrivés à échéance, et Rebecca Cowdery a été nommée.

Transactions entre parties liées

Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration au gestionnaire 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 simplifié. En contrepartie des frais d'administration, le gestionnaire 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

Des fonds d'investissement gérés par Mackenzie et ses sociétés affiliées peuvent investir dans le Fonds. Tous ces placements sont effectués en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 31 mars 2025, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 2,7 % de la valeur liquidative du Fonds et des fonds gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et Gestion de placements Canada Vie limitée détenaient 39,9 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour de transaction. Ces placements peuvent exposer le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus simplifié du Fonds. Mackenzie gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs.

Au 31 mars 2025, Mackenzie détenait une participation de 0,4 million de dollars dans le Fonds, soit 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

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

Rendement passé

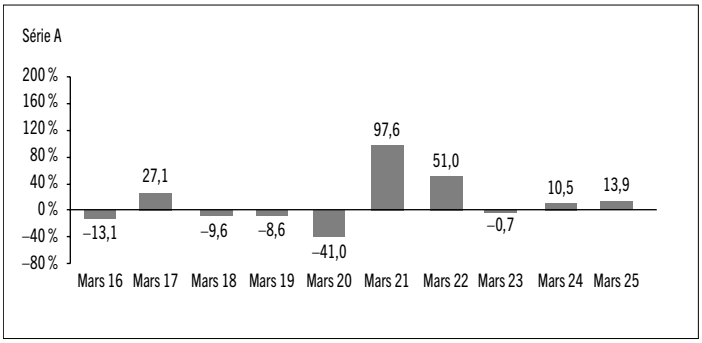
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur, lesquels 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 de nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

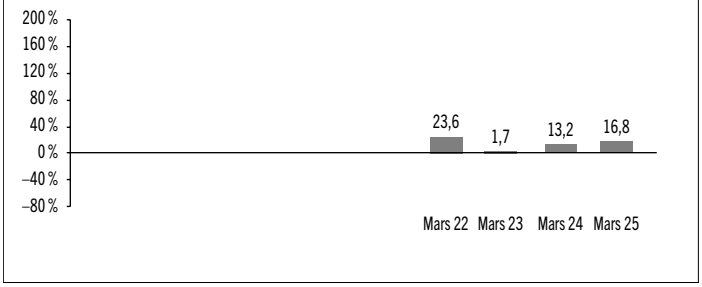
Le 16 août 2019, le Fonds a changé son mandat, qui était d'investir principalement dans des actions de sociétés canadiennes des secteurs de l'énergie et des ressources naturelles, pour investir principalement dans des actions de sociétés des secteurs de l'énergie et des ressources naturelles qui exercent leurs activités partout dans le monde. Les rendements obtenus avant cette date sont ceux réalisés dans le cadre des objectifs précédents.

Rendements annuels

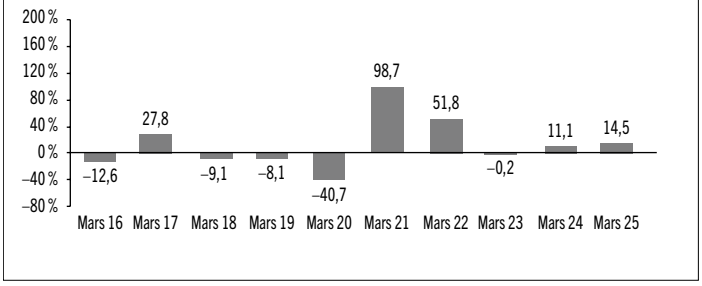
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier 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*.



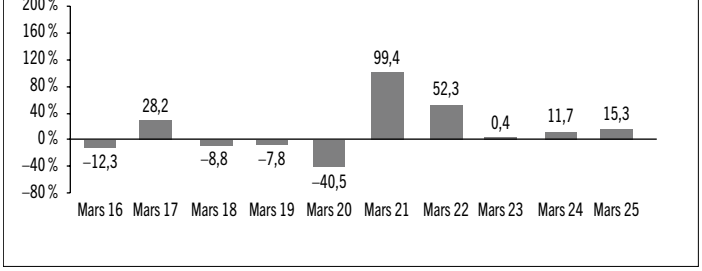
Série CL



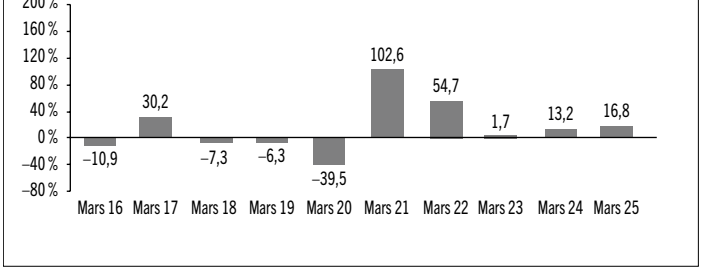
Série G



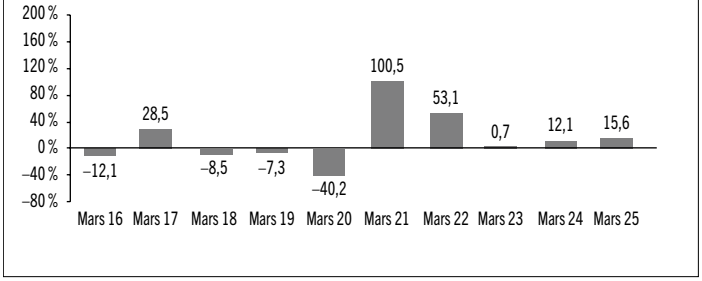
Série D



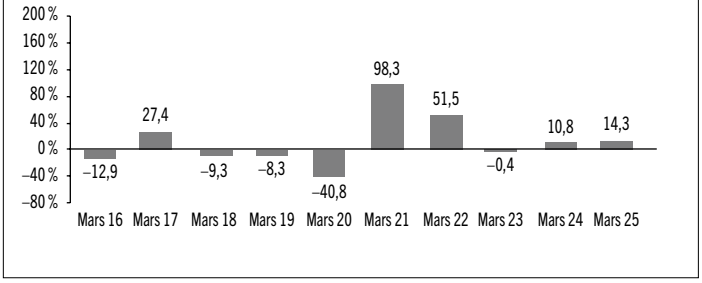
Série O



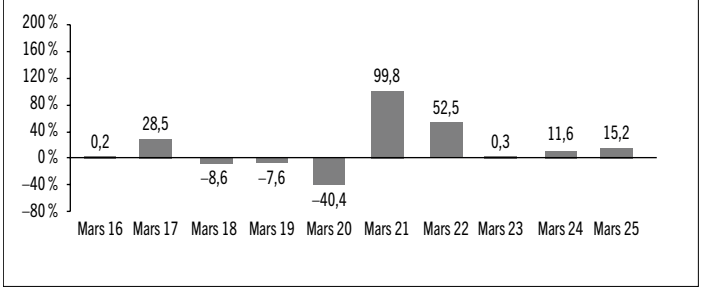
Série F



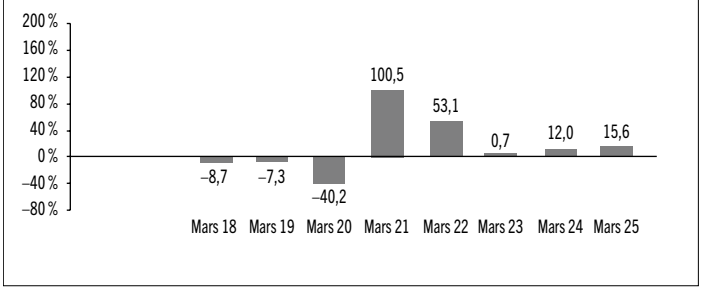
Série PW



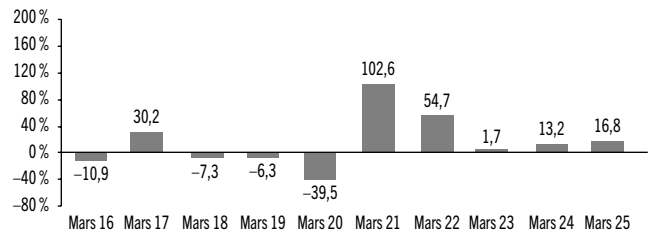
Série FB



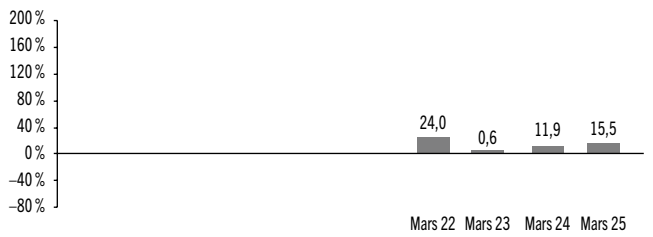
Série PWFB



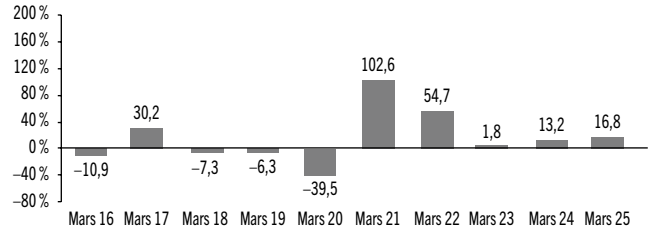
Série PWX



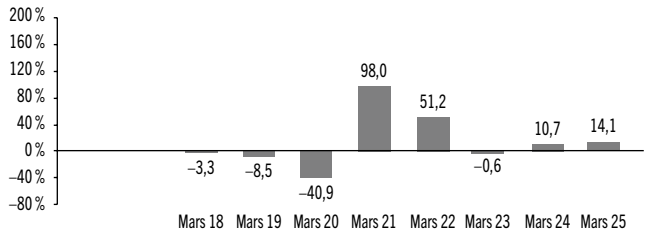
Série LF



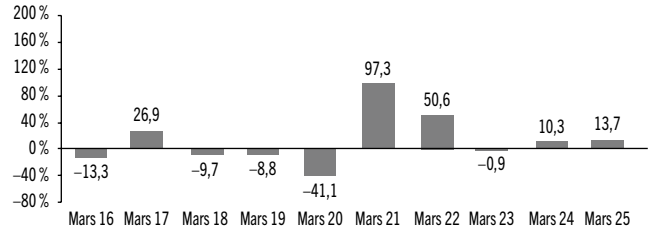
Série R



Série LW



Série LB



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 2025. 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[1] :	**1 an**	**3 ans**	**5 ans**	**10 ans**	**Depuis l'établissement[2]**
Série A	13,9	7,7	30,0	7,2	s.o.
Série CL	16,8	10,4	s.o.	s.o.	15,9
Série D	15,3	8,9	31,4	8,3	s.o.
Série F	15,6	9,3	31,9	8,7	s.o.
Série FB	15,2	8,8	31,4	s.o.	10,4
Série G	14,5	8,3	30,7	7,8	s.o.
Série O	16,8	10,4	33,3	9,9	s.o.
Série PW	14,3	8,1	30,4	7,6	s.o.
Série PWFB	15,6	9,2	31,9	s.o.	9,2
Série PWX	16,8	10,4	33,3	9,9	s.o.
Série R	16,8	10,4	33,3	9,9	s.o.
Série LB	13,7	7,5	29,8	7,0	s.o.
Série LF	15,5	9,1	s.o.	s.o.	15,6
Série LW	14,1	7,9	30,2	s.o.	9,7
Indice mixte	5,8	10,0	20,6	7,5	Note 3
Indice MSCI Monde (net)*	13,7	12,7	16,6	10,9	Note 4
Indice MSCI Monde Énergie (net)	9,4	14,2	24,6	6,3	Note 5
Indice MSCI Monde Matériaux (net)	0,9	4,1	14,2	7,9	Note 6

* *Indice général*

L'indice mixte est composé à 55 % de l'indice MSCI Monde Énergie (net) et à 45 % de l'indice MSCI Monde Matériaux (net).

L'indice MSCI Monde (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 23 marchés de pays développés. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

L'indice MSCI Monde Énergie (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 23 marchés de pays développés. Tous les titres de l'indice sont classés dans le secteur de l'énergie conformément à la classification industrielle mondiale standard (« GICS »). Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

L'indice MSCI Monde Matériaux (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 23 marchés de pays développés. Tous les titres de l'indice sont classés dans le secteur des matériaux conformément à la classification industrielle mondiale standard (« GICS »). Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

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 mixte depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 14,1 % pour la série CL, 8,9 % pour la série FB, 8,5 % pour la série PWFB, 14,5 % pour la série LF, 8,5 % pour la série LW.

4) Les rendements de l'indice MSCI Monde (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 10,5 % pour la série CL, 11,2 % pour la série FB, 11,6 % pour la série PWFB, 9,7 % pour la série LF, 11,6 % pour la série LW.

5) Les rendements de l'indice MSCI Monde Énergie (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 20,1 % pour la série CL, 7,6 % pour la série FB, 7,8 % pour la série PWFB, 22,1 % pour la série LF, 8,3 % pour la série LW.

6) Les rendements de l'indice MSCI Monde Matériaux (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 6,1 % pour la série CL, 9,2 % pour la série FB, 8,1 % pour la série PWFB, 4,6 % pour la série LF, 7,5 % pour la série LW.

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	94,4
Actions	*89,5*
*Options achetées**	*4,9*
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7
Marchandises	0,6
Obligations	0,2

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	47,0
États-Unis	14,1
France	6,9
Pays-Bas	5,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Brésil	3,7
Autre	3,7
Monaco	3,2
Royaume-Uni	2,5
Allemagne	2,3
Tanzanie	1,9
Australie	1,5
Afrique du Sud	1,4
Chili	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7
Irlande	0,6

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Pétrole, gaz et combustibles	44,7
Mines et métaux	24,9
Produits chimiques	5,7
Autre	4,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Équip. et services énergétiques	2,5
Matériaux de construction	2,4
Papier et produits forestiers	2,0
Produits de construction	1,8
Équipement électrique	1,6
Services publics d'électricité	1,3
Emballage et conteneurs	1,2
Services de gaz	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7
Fonds/billets négociés en bourse	0,6
Production d'électricité et d'énergie renouvelable – Sociétés indépendantes	0,5
Obligations de sociétés	0,2

* *Les valeurs théoriques représentent 6,6 % de la valeur liquidative des options achetées.*

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur/Fonds sous-jacent	
Fonds d'actions acheteur/vendeur d'occasions énergétiques mondiales Mackenzie, série R	9,8
Total SA	4,0
Shell PLC	3,8
Tourmaline Oil Corp.	3,5
Endeavour Mining Corp.	3,2
Advantage Energy Ltd.	3,0
Contrats à terme standardisés sur l'or, 100 oz, mai 2025 – option d'achat souscrite @ 2 000,00 $ éch. 27-05-2025	2,5
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF – option d'achat souscrite @ 14,00 $ éch. 19-09-2025	2,4
Interfor Corp.	2,0
The Williams Companies Inc.	1,9
AngloGold Ashanti PLC	1,9
ARC Resources Ltd.	1,9
HeidelbergCement AG	1,8
Compagnie de Saint-Gobain	1,8
First Quantum Minerals Ltd.	1,7
Whitecap Resources Inc.	1,7
Plains GP Holdings LP	1,7
Société aurifère Barrick	1,6
Lundin Gold Inc.	1,6
Mines Agnico Eagle Ltée	1,6
Cenovus Energy Inc.	1,6
Canadian Natural Resources Ltd.	1,5
BP PLC	1,5
Akzo Nobel NV	1,5
Steel Reef Infrastructure Corp.	1,4
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**60,9**

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

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2025 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.

Faits saillants financiers

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

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS ($)[1]

Série A	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**31,38**	29,35	30,05	20,06	10,54
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**1,82**	1,62	1,50	0,89	0,39
Total des charges	**(0,86)**	(0,79)	(0,76)	(0,66)	(0,45)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**4,03**	0,34	1,68	5,85	(0,25)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,76)**	1,67	(2,83)	4,01	10,58
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**4,23**	2,84	(0,41)	10,09	10,27
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(1,14)**	(0,65)	(0,11)	(0,16)	(0,55)
Des dividendes canadiens	**(0,33)**	(0,33)	(0,36)	(0,02)	(0,14)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,47)**	(0,98)	(0,47)	(0,18)	(0,69)
Actif net, à la clôture	**34,11**	31,38	29,35	30,05	20,06

Série CL	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**12,70**	11,92	12,19	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,73**	0,66	0,61	0,37	s.o.
Total des charges	**(0,02)**	(0,02)	(0,02)	(0,03)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,63**	0,23	0,77	2,29	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,31)**	0,68	(1,16)	1,65	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,03**	1,55	0,20	4,28	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,73)**	(0,49)	(0,12)	(0,19)	s.o.
Des dividendes canadiens	**(0,22)**	(0,25)	(0,37)	(0,10)	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	**(0,95)**	(0,74)	(0,49)	(0,29)	s.o.
Actif net, à la clôture	**13,76**	12,70	11,92	12,19	s.o.

Série D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**13,27**	12,43	12,72	8,48	4,46
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,77**	0,69	0,64	0,38	0,16
Total des charges	**(0,21)**	(0,19)	(0,18)	(0,19)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,76**	0,35	0,61	2,36	(0,19)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,32)**	0,71	(1,20)	1,69	4,50
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,00**	1,56	(0,13)	4,24	4,34
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,61)**	(0,39)	(0,08)	(0,12)	(0,28)
Des dividendes canadiens	**(0,18)**	(0,19)	(0,26)	(0,04)	(0,07)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,79)**	(0,58)	(0,34)	(0,16)	(0,35)
Actif net, à la clôture	**14,40**	13,27	12,43	12,72	8,48

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**20,77**	19,46	19,92	13,29	6,98
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**1,20**	1,08	1,00	0,64	0,26
Total des charges	**(0,26)**	(0,24)	(0,23)	(0,22)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,68**	0,03	0,94	4,41	(0,28)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,50)**	1,11	(1,88)	2,85	7,04
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**3,12**	1,98	(0,17)	7,68	6,87
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(1,01)**	(0,64)	(0,14)	(0,24)	(0,50)
Des dividendes canadiens	**(0,30)**	(0,33)	(0,45)	(0,10)	(0,12)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,31)**	(0,97)	(0,59)	(0,34)	(0,62)
Actif net, à la clôture	**22,54**	20,77	19,46	19,92	13,29

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, le cas échéant, 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.

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS ($)[1] (suite)

Série FB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**18,13**	16,98	17,37	11,59	6,09
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**1,06**	0,94	0,87	0,51	0,22
Total des charges	**(0,30)**	(0,27)	(0,27)	(0,24)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,56**	(0,04)	0,92	3,02	0,11
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,44)**	0,97	(1,64)	2,29	6,14
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,88**	1,60	(0,12)	5,58	6,31
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,83)**	(0,51)	(0,11)	(0,18)	(0,40)
Des dividendes canadiens	**(0,24)**	(0,26)	(0,33)	(0,07)	(0,10)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,07)**	(0,77)	(0,44)	(0,25)	(0,50)
Actif net, à la clôture	**19,68**	18,13	16,98	17,37	11,59

Série G	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**14,15**	13,24	13,55	9,04	4,75
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,82**	0,73	0,68	0,38	0,17
Total des charges	**(0,31)**	(0,28)	(0,27)	(0,24)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,87**	0,12	0,85	2,56	(0,14)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,34)**	0,75	(1,28)	1,69	4,78
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,04**	1,32	(0,02)	4,39	4,65
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,58)**	(0,34)	(0,07)	(0,11)	(0,28)
Des dividendes canadiens	**(0,17)**	(0,18)	(0,21)	(0,03)	(0,07)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,75)**	(0,52)	(0,28)	(0,14)	(0,35)
Actif net, à la clôture	**15,37**	14,15	13,24	13,55	9,04

Série I	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**s.o.**	s.o.	18,47	12,34	6,49
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**s.o.**	s.o.	0,93	0,56	0,24
Total des charges	**s.o.**	s.o.	(0,26)	(0,30)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**s.o.**	s.o.	1,16	3,62	0,17
Profits (pertes) latent(e)s	**s.o.**	s.o.	(1,74)	2,51	6,48
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**s.o.**	s.o.	0,09	6,39	6,69
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**s.o.**	s.o.	(0,12)	(0,16)	(0,40)
Des dividendes canadiens	**s.o.**	s.o.	(0,36)	(0,05)	(0,10)
Des gains en capital	**s.o.**	s.o.	–	–	–
Remboursement de capital	**s.o.**	s.o.	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**s.o.**	s.o.	(0,48)	(0,21)	(0,50)
Actif net, à la clôture	**s.o.**	s.o.	17,97	18,47	12,34

Série O	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**40,91**	38,39	39,28	26,20	13,76
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**2,38**	2,13	1,98	1,21	0,51
Total des charges	**(0,08)**	(0,07)	(0,06)	(0,09)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**5,67**	0,68	2,90	7,98	(1,08)
Profits (pertes) latent(e)s	**(1,00)**	2,19	(3,73)	5,41	13,93
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**6,97**	4,93	1,09	14,51	13,30
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(2,38)**	(1,58)	(0,38)	(0,64)	(1,17)
Des dividendes canadiens	**(0,69)**	(0,80)	(1,18)	(0,34)	(0,29)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(3,07)**	(2,38)	(1,56)	(0,98)	(1,46)
Actif net, à la clôture	**44,31**	40,91	38,39	39,28	26,20

Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**12,74**	11,92	12,21	8,15	4,28
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,74**	0,66	0,61	0,38	0,16
Total des charges	**(0,31)**	(0,27)	(0,27)	(0,24)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,64**	0,10	0,70	2,39	(0,19)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,31)**	0,68	(1,15)	1,70	4,31
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,76**	1,17	(0,11)	4,23	4,12
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,49)**	(0,30)	(0,06)	(0,09)	(0,24)
Des dividendes canadiens	**(0,15)**	(0,15)	(0,17)	(0,02)	(0,06)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,64)**	(0,45)	(0,23)	(0,11)	(0,30)
Actif net, à la clôture	**13,84**	12,74	11,92	12,21	8,15

Série PWFB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**14,20**	13,31	13,62	9,08	4,77
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,83**	0,73	0,68	0,44	0,18
Total des charges	**(0,19)**	(0,17)	(0,16)	(0,15)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,96**	0,11	0,77	2,78	(0,30)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,35)**	0,76	(1,29)	1,97	4,82
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,25**	1,43	–	5,04	4,60
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,69)**	(0,44)	(0,10)	(0,16)	(0,35)
Des dividendes canadiens	**(0,20)**	(0,22)	(0,30)	(0,07)	(0,08)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,89)**	(0,66)	(0,40)	(0,23)	(0,43)
Actif net, à la clôture	**15,41**	14,20	13,31	13,62	9,08

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS ($)[1] (suite)

Série PWX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**13,93**	13,07	13,38	8,92	4,68
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,83**	0,72	0,68	0,40	0,17
Total des charges	**(0,03)**	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,57**	(0,44)	1,71	2,09	0,78
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,35)**	0,75	(1,28)	1,78	4,66
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**3,02**	1,01	1,09	4,24	5,59
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,80)**	(0,54)	(0,13)	(0,21)	(0,40)
Des dividendes canadiens	**(0,24)**	(0,27)	(0,40)	(0,12)	(0,10)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,04)**	(0,81)	(0,53)	(0,33)	(0,50)
Actif net, à la clôture	**15,09**	13,93	13,07	13,38	8,92

Série R	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**11,58**	10,86	11,12	7,41	3,89
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,67**	0,60	0,57	0,38	0,14
Total des charges	**(0,02)**	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,66**	0,39	1,27	(3,91)	0,41
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,28)**	0,62	(1,08)	1,71	3,84
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,03**	1,59	0,74	(1,85)	4,37
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,67)**	(0,44)	(0,11)	(0,18)	(0,33)
Des dividendes canadiens	**(0,20)**	(0,23)	(0,33)	(0,10)	(0,08)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,87)**	(0,67)	(0,44)	(0,28)	(0,41)
Actif net, à la clôture	**12,54**	11,58	10,86	11,12	7,41

Série LB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**11,34**	10,60	10,83	7,24	3,80
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,66**	0,58	0,54	0,30	0,14
Total des charges	**(0,33)**	(0,30)	(0,29)	(0,25)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,49**	0,36	0,58	2,39	0,02
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,27)**	0,60	(1,02)	1,35	3,80
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,55**	1,24	(0,19)	3,79	3,79
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,39)**	(0,22)	(0,03)	(0,06)	(0,18)
Des dividendes canadiens	**(0,12)**	(0,11)	(0,10)	–	(0,05)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,51)**	(0,33)	(0,13)	(0,06)	(0,23)
Actif net, à la clôture	**12,32**	11,34	10,60	10,83	7,24

Série LF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**12,76**	11,95	12,23	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,74**	0,66	0,62	0,13	s.o.
Total des charges	**(0,18)**	(0,16)	(0,15)	(0,05)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,62**	(0,07)	1,44	1,85	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,31)**	0,68	(1,17)	0,60	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,87**	1,11	0,74	2,53	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,61)**	(0,38)	(0,08)	(0,14)	s.o.
Des dividendes canadiens	**(0,18)**	(0,20)	(0,27)	–	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	**(0,79)**	(0,58)	(0,35)	(0,14)	s.o.
Actif net, à la clôture	**13,85**	12,76	11,95	12,23	s.o.

Série LW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**14,96**	13,99	14,32	9,56	5,02
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,87**	0,77	0,72	0,40	0,18
Total des charges	**(0,39)**	(0,35)	(0,34)	(0,29)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,96**	0,34	0,60	2,24	(0,09)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,36)**	0,80	(1,35)	1,78	5,03
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,08**	1,56	(0,37)	4,13	4,92
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,56)**	(0,32)	(0,06)	(0,09)	(0,27)
Des dividendes canadiens	**(0,17)**	(0,17)	(0,19)	(0,02)	(0,07)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,73)**	(0,49)	(0,25)	(0,11)	(0,34)
Actif net, à la clôture	**16,26**	14,96	13,99	14,32	9,56

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**43 711**	47 280	53 911	67 200	50 246
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 281**	1 506	1 837	2 236	2 505
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,49**	2,49	2,50	2,48	2,48
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,49**	2,49	2,50	2,48	2,48
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,26**	0,23	0,23	0,27	0,43
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**52,62**	48,08	50,59	74,76	78,38
Valeur liquidative par titre ($)	**34,11**	31,39	29,35	30,05	20,05

Série CL	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**105 806**	136 307	120 838	129 836	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	**7 691**	10 734	10 141	10 647	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,02**	0,01	0,02	–	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,02**	0,01	0,02	–	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,26**	0,23	0,23	0,56	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**52,62**	48,08	50,59	74,76	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**13,76**	12,70	11,92	12,19	s.o.

Série D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**13 459**	13 249	8 130	1 784	1 068
Titres en circulation (en milliers)[1]	**934**	998	654	140	126
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,34**	1,33	1,35	1,61	1,60
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,34**	1,33	1,35	1,61	1,60
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,26**	0,23	0,23	0,27	0,43
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**52,62**	48,08	50,59	74,76	78,38
Valeur liquidative par titre ($)	**14,40**	13,27	12,43	12,72	8,48

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**29 777**	30 434	37 007	25 355	5 702
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 321**	1 465	1 901	1 273	429
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,05**	1,04	1,06	1,05	1,06
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,05**	1,04	1,06	1,05	1,06
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,26**	0,23	0,23	0,27	0,43
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**52,62**	48,08	50,59	74,76	78,38
Valeur liquidative par titre ($)	**22,54**	20,77	19,46	19,92	13,29

Série FB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**51**	21	53	54	30
Titres en circulation (en milliers)[1]	**3**	1	3	3	3
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,42**	1,42	1,48	1,43	1,40
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,42**	1,42	1,48	1,43	1,40
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,26**	0,23	0,23	0,27	0,43
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**52,62**	48,08	50,59	74,76	78,38
Valeur liquidative par titre ($)	**19,68**	18,13	16,98	17,37	11,59

Série G	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**75**	69	68	94	107
Titres en circulation (en milliers)[1]	**5**	5	5	7	12
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,97**	1,94	1,96	1,95	1,95
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,97**	1,94	1,96	1,95	1,95
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,26**	0,23	0,23	0,27	0,43
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**52,62**	48,08	50,59	74,76	78,38
Valeur liquidative par titre ($)	**15,37**	14,15	13,24	13,55	9,04

Série I	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**s.o.**	s.o.	197	196	129
Titres en circulation (en milliers)[1]	**s.o.**	s.o.	11	11	10
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**s.o.**	s.o.	1,86	1,85	1,85
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**s.o.**	s.o.	1,86	1,85	1,85
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**s.o.**	s.o.	0,23	0,27	0,43
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**s.o.**	s.o.	50,59	74,76	78,38
Valeur liquidative par titre ($)	**s.o.**	s.o.	17,97	18,47	12,33

Série O	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**14 297**	11 409	10 956	9 524	5 375
Titres en circulation (en milliers)[1]	**323**	279	285	242	205
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,02**	0,01	0,02	–	0,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,02**	0,01	0,02	–	0,01
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,26**	0,23	0,23	0,27	0,43
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**52,62**	48,08	50,59	74,76	78,38
Valeur liquidative par titre ($)	**44,31**	40,90	38,39	39,28	26,20

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

2) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est établie, le RFG est annualisé depuis la date d'établissement de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou « FNB »), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par le gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

3) Le ratio des frais d'opérations (« RFO ») représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille engagés et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période. Lorsqu'un Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les FNB), les RFO présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFO de tout autre fonds attribuable à ce placement.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs 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 Fonds 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.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**47 935**	47 060	55 936	53 455	25 092
Titres en circulation (en milliers)[1]	**3 465**	3 695	4 691	4 378	3 079
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,17**	2,16	2,17	2,14	2,14
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,17**	2,16	2,17	2,14	2,14
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,26**	0,23	0,23	0,27	0,43
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**52,62**	48,08	50,59	74,76	78,38
Valeur liquidative par titre ($)	**13,84**	12,74	11,92	12,21	8,15

Série PWFB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**725**	688	720	608	127
Titres en circulation (en milliers)[1]	**47**	48	54	45	14
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,09**	1,09	1,09	1,05	1,02
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,10**	1,09	1,09	1,05	1,02
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,26**	0,23	0,23	0,27	0,43
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**52,62**	48,08	50,59	74,76	78,38
Valeur liquidative par titre ($)	**15,41**	14,20	13,31	13,62	9,08

Série PWX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**1 020**	285	632	330	346
Titres en circulation (en milliers)[1]	**68**	20	48	25	39
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,02**	0,01	0,02	–	0,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,02**	0,01	0,02	–	0,01
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,26**	0,23	0,23	0,27	0,43
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**52,62**	48,08	50,59	74,76	78,38
Valeur liquidative par titre ($)	**15,09**	13,93	13,07	13,38	8,92

Série R	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**7 249**	18 429	542	2	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	**578**	1 592	50	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,02**	0,01	0,02	–	0,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,02**	0,01	0,02	–	0,01
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,26**	0,23	0,23	0,27	0,43
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**52,62**	48,08	50,59	74,76	78,38
Valeur liquidative par titre ($)	**12,54**	11,58	10,86	11,12	7,41

Série LB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**106**	70	72	82	202
Titres en circulation (en milliers)[1]	**9**	6	7	8	28
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,67**	2,65	2,67	2,65	2,65
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,69**	2,71	2,81	2,72	2,74
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,26**	0,23	0,23	0,27	0,43
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**52,62**	48,08	50,59	74,76	78,38
Valeur liquidative par titre ($)	**12,32**	11,34	10,60	10,83	7,23

Série LF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**208**	207	89	31	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	**15**	16	7	3	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,16**	1,15	1,16	1,11	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,18**	1,19	1,28	1,11	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,26**	0,23	0,23	0,27	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**52,62**	48,08	50,59	74,76	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**13,85**	12,76	11,95	12,23	s.o.

Série LW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**487**	274	222	246	188
Titres en circulation (en milliers)[1]	**30**	18	16	17	20
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,31**	2,30	2,31	2,29	2,29
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,33**	2,35	2,45	2,36	2,35
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,26**	0,23	0,23	0,27	0,43
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**52,62**	48,08	50,59	74,76	78,38
Valeur liquidative par titre ($)	**16,26**	14,96	13,99	14,32	9,56

Frais de gestion

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

BLC Services Financiers inc. (« BLC ») est le placeur principal des titres de série BLC du Fonds (tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*) et reçoit une portion des frais de gestion que le Fonds verse au gestionnaire. Dans le cadre de cette entente, BLC avait droit à environ 25 % du total des frais de gestion que le gestionnaire a reçus des séries BLC de tous les Fonds Mackenzie au cours de la période. Le gestionnaire est responsable de payer tous les versements liés à la distribution aux courtiers autorisés par BLC dont les clients investissent dans les séries BLC du Fonds.

Les courtiers affiliés au gestionnaire nommés ci-après peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution du gestionnaire au même titre que les courtiers inscrits non reliés : Valeurs mobilières Groupe Investors Inc. et Services Financiers Groupe Investors Inc.

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 42 % 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 37 % 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 payées pour cette série.

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 le prospectus simplifié du Fonds.

Date de constitution : 3 janvier 1978

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

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

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

Les titres de série CL sont offerts exclusivement aux fonds communs de placement et aux fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et ses filiales.

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie.

Les titres 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 FB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 $ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie, aux particuliers qui investissent un minimum de 5 millions de dollars, à certains investisseurs institutionnels, aux investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

Les titres de série PW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 $.

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

Les titres de série PWX sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds gérés par Mackenzie et non visés par un prospectus relativement à des ententes de fonds de fonds.

Les titres de série G ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

Les titres de série I ne sont plus offerts à la vente.

Séries distribuées par BLC Services Financiers inc. *(1360, boul. René-Lévesque Ouest, 13e étage, Montréal (Québec) H3G 0A9; 1-800-252-1846; www.banquelaurentienne.ca/mackenzie)*

Les titres de série LF ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 25 novembre 2021.

Les titres des séries LB et LW ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

Depuis le 1er juin 2022, les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition et d'un mode de souscription sans frais d'acquisition. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les titres souscrits avant le 1er juin 2022 en vertu du mode de souscription avec frais de rachat et du mode de souscription avec frais modérés 3 (collectivement, les « modes de souscription avec frais d'acquisition différés ») peuvent continuer d'être détenus dans les comptes des investisseurs. Les investisseurs peuvent échanger des titres d'un Fonds Mackenzie souscrits antérieurement en vertu de ces modes de souscription avec frais d'acquisition différés contre des titres d'autres Fonds Mackenzie, en vertu du même mode de souscription, jusqu'à l'expiration du délai prévu dans le barème des frais de rachat. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	31 janvier 1978	2,00 %	0,26 %
Série CL	25 octobre 2021	s.o.	s.o.
Série D	31 décembre 2013	1,00 %	0,20 %
Série F	6 décembre 1999	0,80 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,31 %
Série G	1er avril 2005	1,50 %	0,26 %
Série I	Aucun titre émis[3]	1,35 %	0,28 %
Série O	28 août 2001	—[1]	s.o.
Série PW	22 octobre 2013	1,80 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %
Série PWX	3 janvier 2014	—[2]	—[2]
Série R	3 juillet 2007	s.o.	s.o.
Série LB	26 janvier 2012	2,00 %	0,26 %
Série LF	16 décembre 2021	0,80 %	0,15 %
Série LW	1er décembre 2017	1,80 %	0,15 %

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

2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.

3) La date d'établissement initiale de la série est le 25 octobre 1999. Tous les titres de la série ont été rachetés le 9 novembre 2023.