FONDS ÉQUILIBRÉ CANADIEN DE CROISSANCE MACKENZIE BLUEWATER

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 assortie d'un revenu, de même qu'une protection du capital raisonnable, en investissant principalement dans des actions et des titres à revenu fixe canadiens. Les actifs du Fonds seront généralement répartis dans une proportion de 60 % à 90 % dans des actions et dans une proportion de 10 % à 40 % dans des titres à revenu fixe et dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 40 % de son actif aux placements étrangers.

Risque

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

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

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

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 6,8 % et de 6,7 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 13,0 % pour l'indice mixte composé à 65 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX (rendement de 15,8 %), et à 35 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement de 7,7 %). 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. 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 fluctuations de change ont en règle générale alimenté les rendements en dollars canadiens. Les actions canadiennes ont progressé malgré la volatilité, les prix records de l'or ayant soutenu les titres liés aux mines et la baisse des taux d'intérêt ayant favorisé les titres bancaires. Le taux de chômage au Canada a augmenté pour atteindre 6,6 %, témoignant de la faiblesse du marché de l'emploi. Compte tenu de la faiblesse des données économiques, la Banque du Canada a réduit son taux directeur à sept reprises, le faisant passer de 5,00 % à 2,75 %.

Au sein de l'indice composé S&P/TSX, les secteurs les plus performants ont été ceux des matériaux, des services financiers et de la technologie de l'information, tandis que ceux des soins de santé, des services de communication et des produits industriels ont été les plus faibles.

Le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice général, en raison de la pondération des titres à revenu fixe, qui ont été surclassés par les actions au cours de la période. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a été devancé par l'indice mixte, le portefeuille d'actions ayant été à la traîne du volet actions de l'indice mixte.

Au sein de la composante en actions du Fonds, la sélection de titres dans le secteur de la technologie de l'information, ainsi que la sous-pondération et la sélection de titres du secteur des matériaux ont nui au rendement, tout comme les placements aux États-Unis. En revanche, la sélection de titres dans le secteur des services financiers et la sous-pondération du secteur de l'énergie ont contribué au rendement.

Dans le volet des titres à revenu fixe du Fonds, les placements en obligations fédérales ont freiné le rendement, tout comme la gestion des devises. En revanche, la surpondération des obligations de sociétés du secteur des services financiers a contribué au rendement. Les placements du portefeuille en contrats à terme standardisés en position acheteur sur obligations gouvernementales, utilisés pour gérer la duration (sensibilité aux variations des taux d'intérêt), ont alimenté les résultats.

Au cours de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a augmenté l'exposition du Fonds aux obligations, du fait de la volatilité accrue. Le poids des liquidités au sein du Fonds a diminué, car des achats ont été effectués en raison de l'évaluation par l'équipe des occasions dans le marché. L'exposition du Fonds au Canada a augmenté, et le poids du secteur des services financiers a augmenté, car l'équipe a ajouté de nouveaux placements dans Groupe TMX Ltée, Mastercard Inc. et La Banque Toronto-Dominion, en raison de l'évaluation par l'équipe des cours et des occasions, de même que des fluctuations du marché.

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

Les facteurs de gouvernance ont orienté la décision de l'équipe de gestion de portefeuille d'établir une position dans La Banque Toronto-Dominion (« TD »). L'équipe avait éliminé la position dans TD en 2022, en raison de préoccupations que soulevaient un leadership inefficace, de la détérioration de la culture d'entreprise et de la répartition sous-optimale du capital. Cependant, l'équipe est d'avis que la situation a changé de façon importante. La société a nommé un nouveau chef de la direction, a rafraîchi son équipe de direction et son conseil d'administration, et est parvenue à une résolution globale des questions liées à la lutte contre le blanchiment d'argent.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 7,8 % pour s'établir à 5,2 milliards de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 392,7 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 825,9 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. Le RFG pour la série FB5 a diminué en raison de changements apportés à son taux de taxe de vente harmonisée applicable. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

La croissance économique mondiale a été inégale au cours de la période; les États-Unis ont présenté des indicateurs contrastés, mais relativement solides, tandis que les indicateurs du Canada, de l'Europe et de l'Asie ont été généralement plus faibles. Les politiques commerciales des États-Unis ont fait grimper la volatilité des marchés boursiers vers la fin de la période. L'équipe de gestion du portefeuille d'actions a tenté de protéger le portefeuille d'éventuels replis du marché. L'équipe privilégie les placements dans des sociétés aux évaluations attrayantes qui sont, à son avis, des chefs de file mondiaux en mesure d'augmenter leurs flux de trésorerie disponibles à des taux supérieurs au marché sur l'ensemble des cycles économiques et d'affaires.

L'équipe de gestion de portefeuille responsable des titres à revenu fixe croit que les baisses de taux de la Banque du Canada au cours de la période étaient justifiées par la faiblesse des données économiques. De l'avis de l'équipe, les tarifs douaniers plus élevés et les conflits commerciaux ont augmenté le risque de récession, ce qui a accru les pressions économiques exercées par les niveaux élevés d'endettement des ménages. Étant donné que l'équipe s'attend à ce que la Banque du Canada assouplisse la politique monétaire, elle privilégie une duration plus courte (sensibilité moindre aux variations des taux d'intérêt) des obligations de sociétés de catégorie investissement au Canada.

Le 1er septembre 2024, Dina DeGeer a pris sa retraite et Shah Khan, qui fait partie de l'équipe Mackenzie Bluewater depuis 14 ans, a remplacé Mme DeGeer à titre de co-responsable en chef de l'équipe. L'équipe est responsable de la gestion de portefeuille pour la composante en actions du Fonds.

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

Au 31 mars 2025, le Fonds détenait un investissement de 5,8 millions de dollars (0,1 % de la valeur liquidative du Fonds) dans Northleaf Private Credit II LP, un fonds privé géré par Northleaf Capital Partners, une société affiliée au gestionnaire. Cet investissement représente 5,0 millions de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 6,2 millions de dollars américains. Le gestionnaire a effectué ce placement en se fondant sur une recommandation positive formulée précédemment par le comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

Au 31 mars 2025, le Fonds détenait un investissement de 3,6 millions de dollars (0,1 % de la valeur liquidative du Fonds) dans Sagard Credit Partners II LP, un fonds privé géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée au gestionnaire. Cet investissement représente 2,2 millions de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 6,2 millions de dollars américains. Le gestionnaire a effectué ce placement en se fondant sur une recommandation positive formulée précédemment par le comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

Au cours de la période, le comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie a formulé une recommandation positive afin que le Fonds investisse dans un fonds privé géré par Northleaf Capital Partners, une société affiliée au gestionnaire. Au 31 mars 2025, le Fonds détenait un investissement de 0,5 million de dollars (moins de 0,1 % de la valeur liquidative du Fonds) dans Northleaf Private Credit III LP. Cet investissement représente 0,4 million de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 6,0 millions de dollars américains.

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 0,1 % 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 0,3 % 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 moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

Au cours de la période, le Fonds a reçu 0,1 million de dollars en distributions de revenu de placements dans des fonds négociés en bourse (« FNB ») gérés par Mackenzie pour contrebalancer des frais payés au sein de ces FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

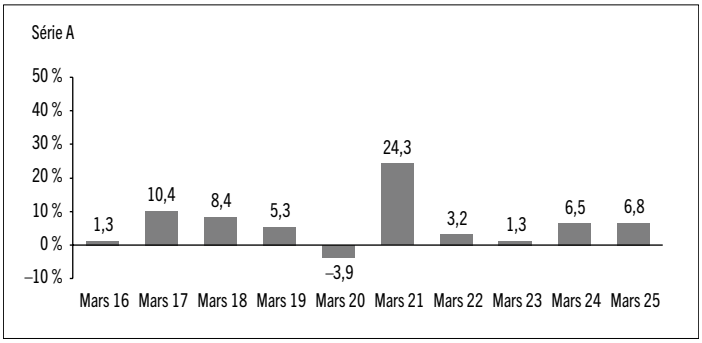
Rendement passé

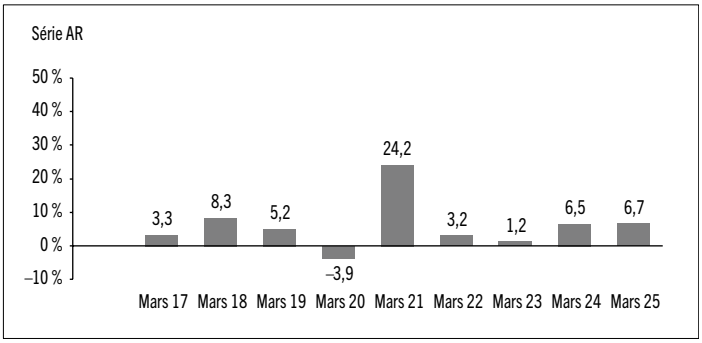
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, 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.

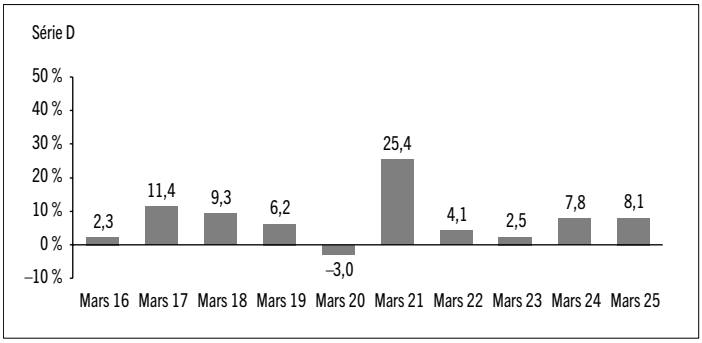
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables 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.

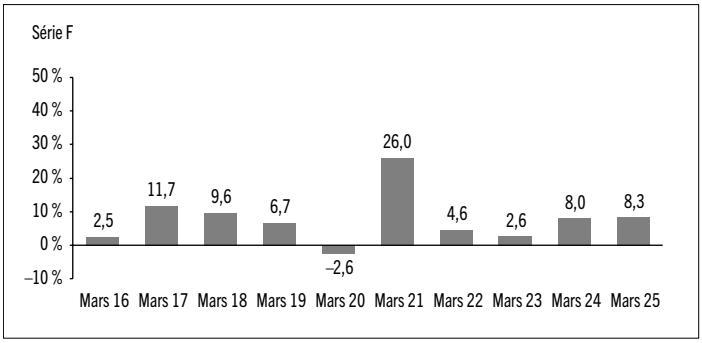
Rendements annuels

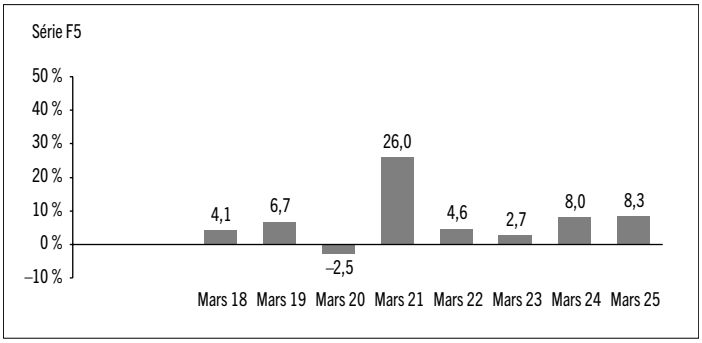
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier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

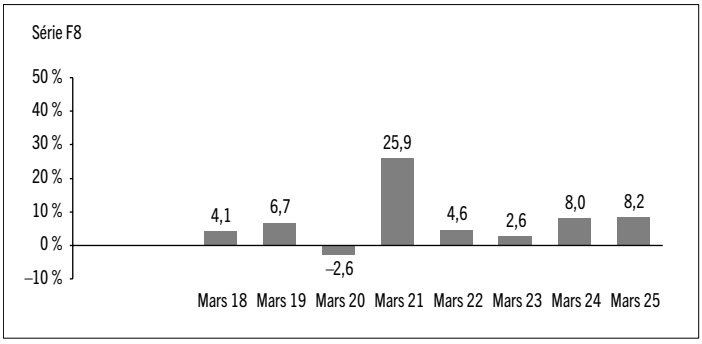


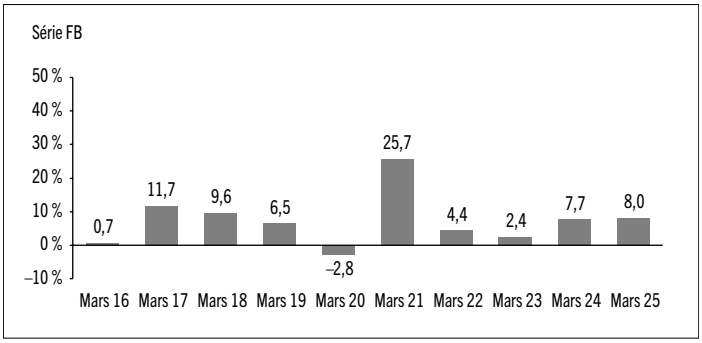


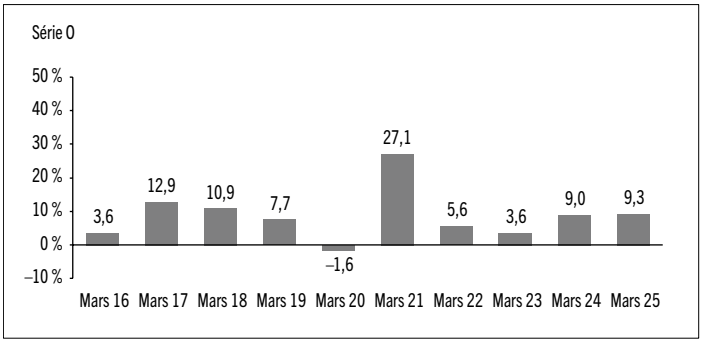


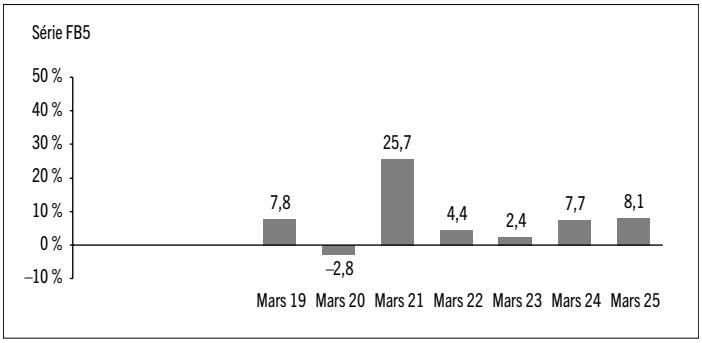


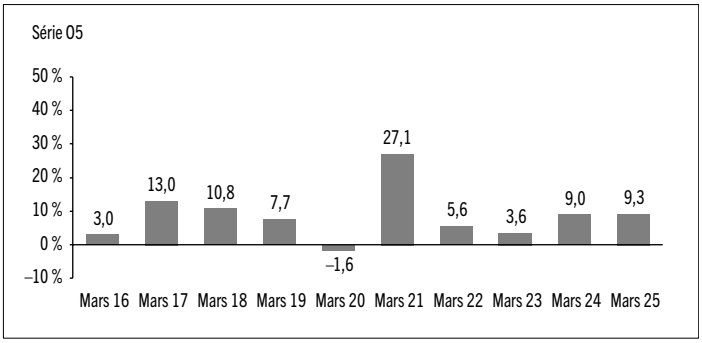


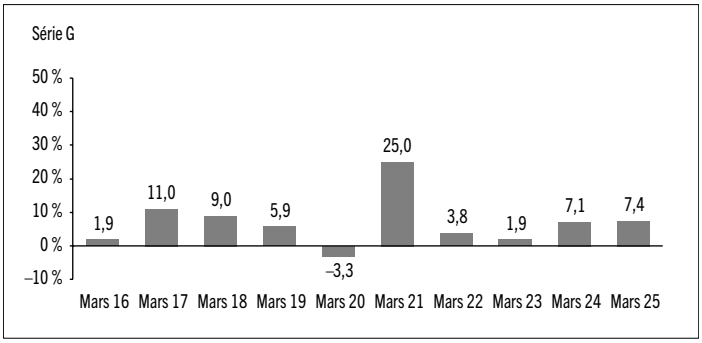


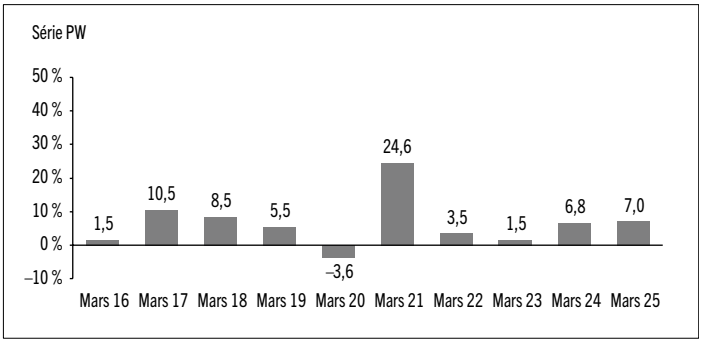

Série FB
50 %
40 %
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
0,7
11,7
9,6
6,5
–2,8
25,7
4,4
2,4
7,7
8,0
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

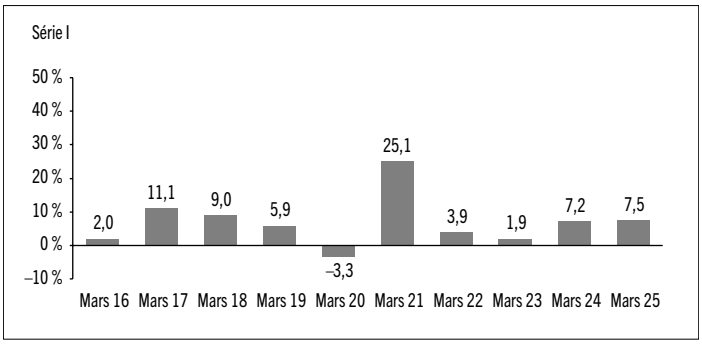

Série O
50 %
40 %
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
3,6
12,9
10,9
7,7
–1,6
27,1
5,6
3,6
9,0
9,3
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

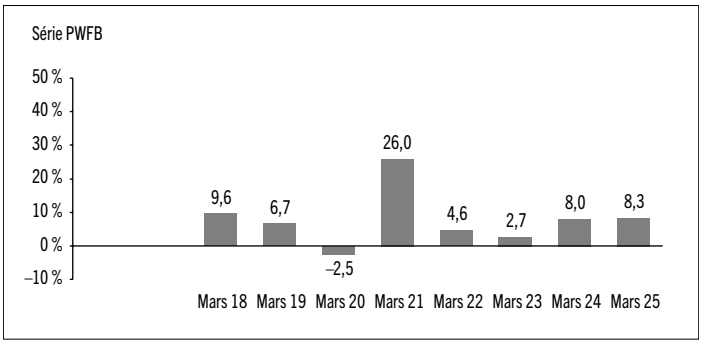

Série FB5
50 %
40 %
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
7,8
–2,8
25,7
4,4
2,4
7,7
8,1
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série O5
50 %
40 %
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
3,0
13,0
10,8
7,7
–1,6
27,1
5,6
3,6
9,0
9,3
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

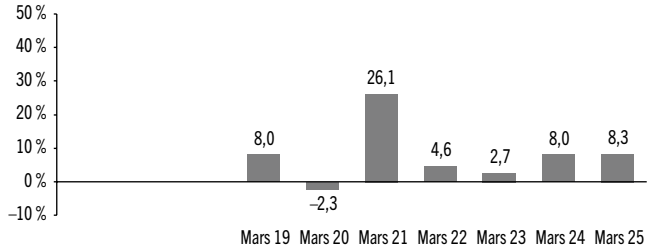

Série G
50 %
40 %
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
1,9
11,0
9,0
5,9
–3,3
25,0
3,8
1,9
7,1
7,4
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série PW
50 %
40 %
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
1,5
10,5
8,5
5,5
–3,6
24,6
3,5
1,5
6,8
7,0
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

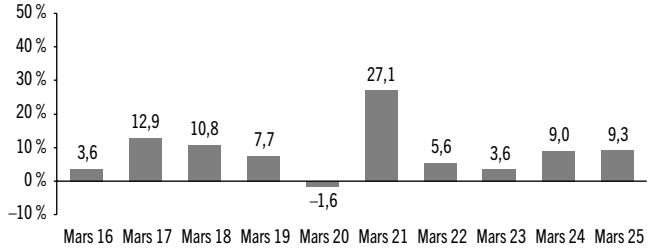

Série I
50 %
40 %
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
2,0
11,1
9,0
5,9
–3,3
25,1
3,9
1,9
7,2
7,5
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série PWFB
50 %
40 %
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
9,6
6,7
–2,5
26,0
4,6
2,7
8,0
8,3
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

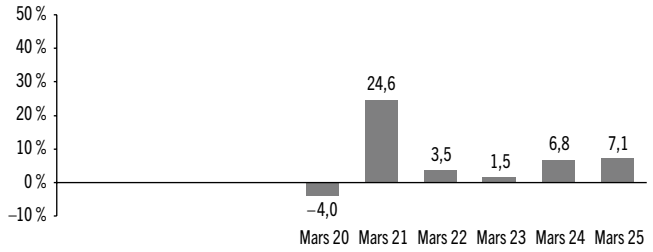
Série PWFB5



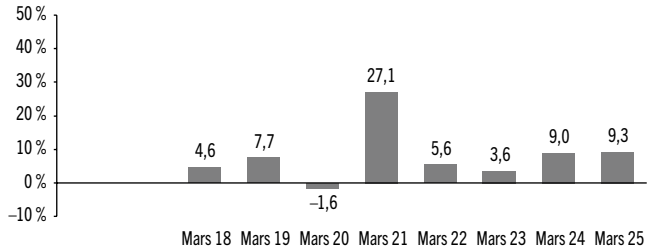
Série PWX



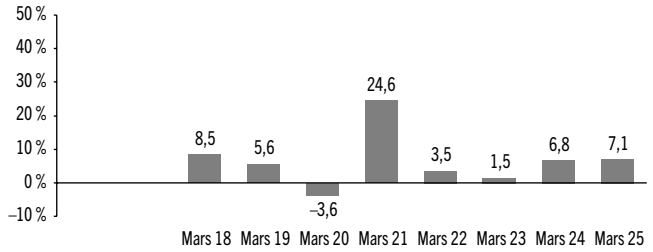
Série PWR



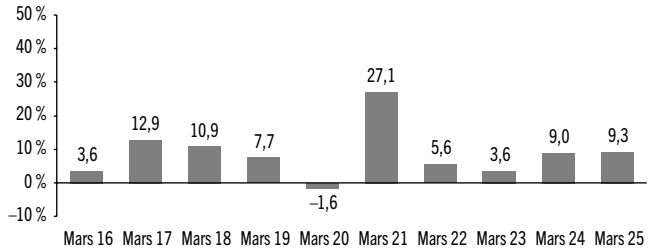
Série PWX8



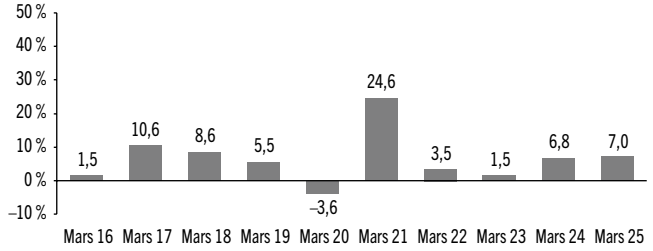
Série PWT5



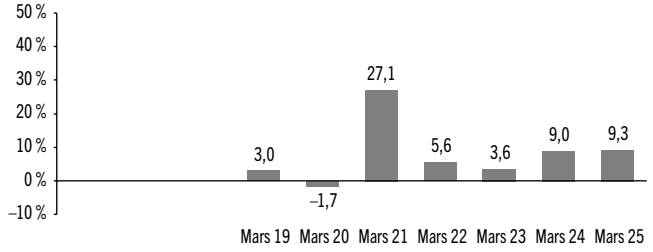
Série R



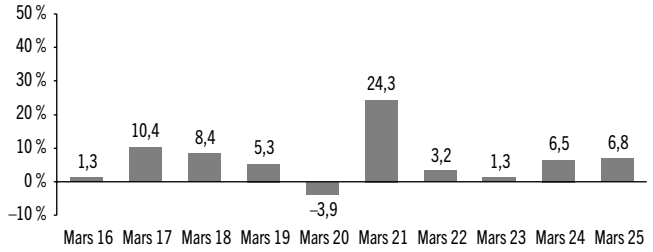
Série PWT8



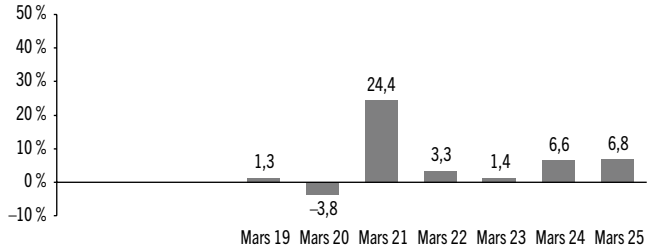
Série S



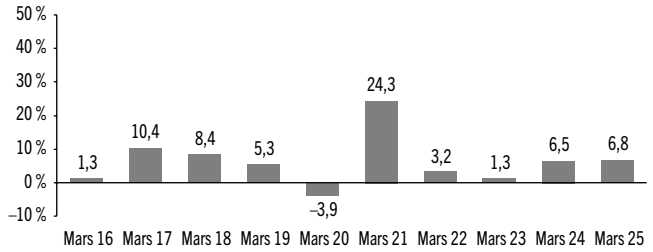
Série T5



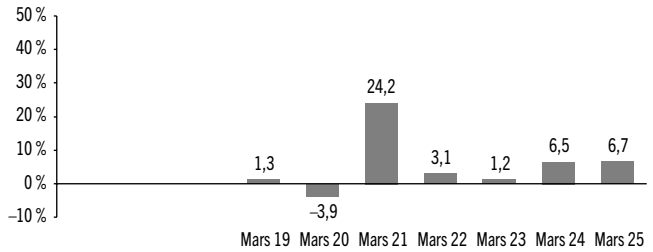
Série Conseiller



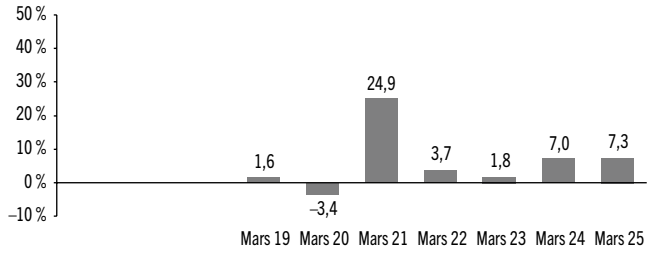
Série T8



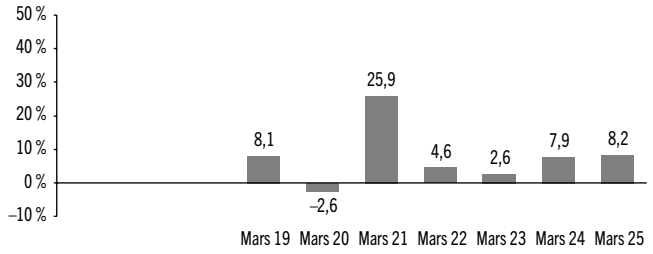
Série LB



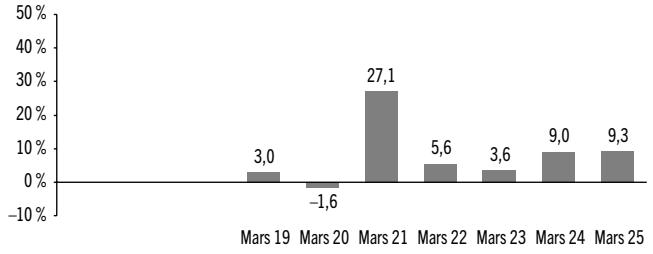
Série Investisseur



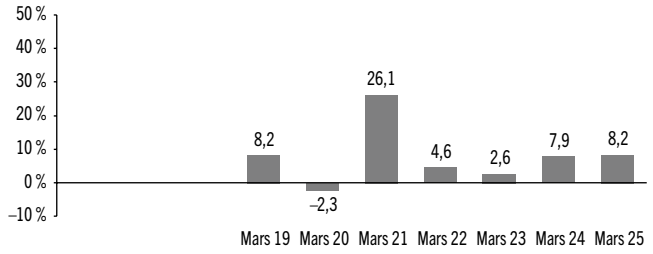
Série LF

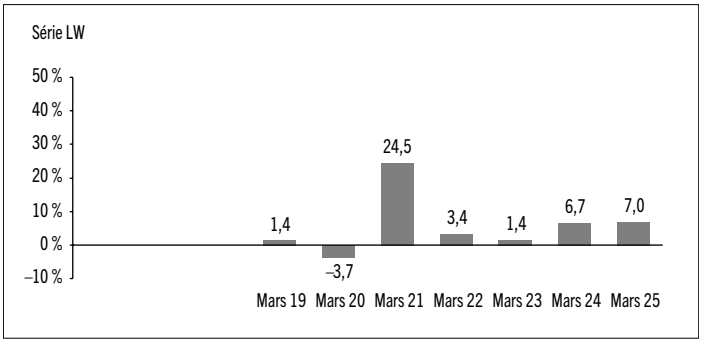


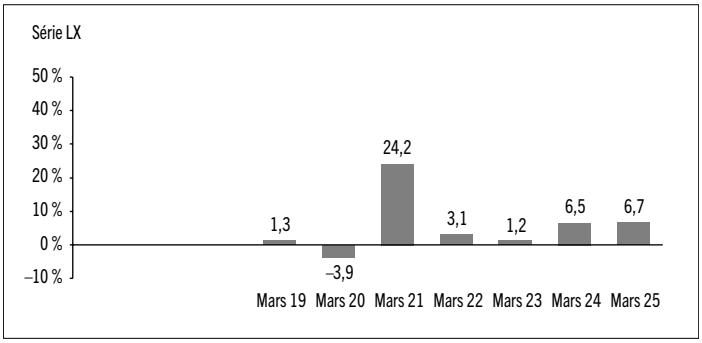
Série-B

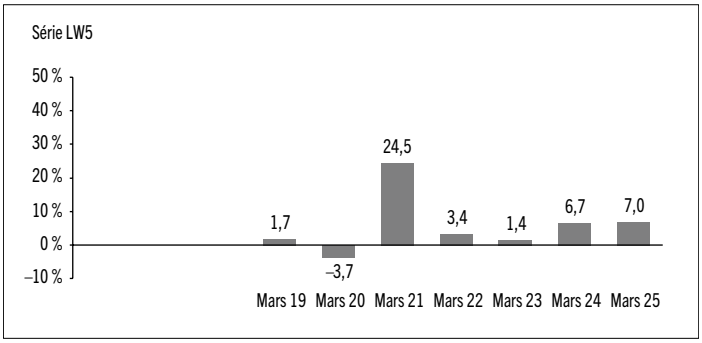


Série LF5




Série LW
50 %
40 %
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
1,4
–3,7
24,5
3,4
1,4
6,7
7,0
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série LX
50 %
40 %
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
1,3
–3,9
24,2
3,1
1,2
6,5
6,7
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série LW5
50 %
40 %
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
1,7
–3,7
24,5
3,4
1,4
6,7
7,0
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

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	6,8	4,8	8,1	6,1	s.o.
Série AR	6,7	4,8	8,1	s.o.	6,4
Série D	8,1	6,1	9,3	7,2	s.o.
Série F	8,3	6,3	9,6	7,5	s.o.
Série F5	8,3	6,3	9,6	s.o.	7,5
Série F8	8,2	6,3	9,6	s.o.	7,4
Série FB	8,0	6,0	9,4	s.o.	7,6
Série FB5	8,1	6,0	9,3	s.o.	8,0
Série G	7,4	5,4	8,7	6,7	s.o.
Série I	7,5	5,5	8,8	6,8	s.o.
Série O	9,3	7,3	10,6	8,6	s.o.
Série O5	9,3	7,3	10,6	s.o.	9,3
Série PW	7,0	5,1	8,4	6,4	s.o.
Série PWFB	8,3	6,3	9,6	s.o.	7,7
Série PWFB5	8,3	6,3	9,6	s.o.	8,3
Série PWR	7,1	5,1	8,4	s.o.	6,2
Série PWT5	7,1	5,1	8,4	s.o.	6,5
Série PWT8	7,0	5,1	8,4	6,4	s.o.
Série PWX	9,3	7,3	10,6	8,6	s.o.
Série PWX8	9,3	7,3	10,6	s.o.	8,5
Série R	9,3	7,3	10,6	8,6	s.o.
Série S	9,3	7,2	10,6	s.o.	8,0
Série T5	6,8	4,8	8,1	6,2	s.o.
Série T8	6,8	4,8	8,1	6,1	s.o.
Série Investisseur	7,3	5,3	8,6	s.o.	6,0
Série-B	9,3	7,3	10,6	s.o.	8,0
Série Conseiller	6,8	4,9	8,2	s.o.	5,6
Série LB	6,7	4,8	8,0	s.o.	5,5
Série LF	8,2	6,2	9,6	s.o.	8,4
Série LF5	8,2	6,2	9,6	s.o.	8,5
Série LW	7,0	5,0	8,3	s.o.	5,7
Série LW5	7,0	5,0	8,3	s.o.	5,8
Série LX	6,7	4,8	8,0	s.o.	5,5
Indice mixte	13,0	6,0	11,1	6,3	Note 3
Indice composé S&P/TSX*	15,8	7,8	16,8	8,5	Note 4
Indice des obligations universelles FTSE Canada	7,7	2,5	0,9	1,8	Note 5

* *Indice général*

L'indice mixte est composé à 65 % de l'indice composé S&P/TSX et à 35 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière représentant certaines des plus grandes sociétés (selon leur flottant) négociant leurs titres à la Bourse de Toronto.

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est une mesure générale des obligations canadiennes ayant une échéance de plus de un an. Il est composé d'obligations fédérales, provinciales, municipales et de sociétés ayant une cote « BBB » ou supérieure.

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 : 6,9 % pour la série AR, 7,1 % pour la série F5, 7,1 % pour la série F8, 7,2 % pour la série FB, 8,5 % pour la série FB5, 8,0 % pour la série O5, 6,9 % pour la série PWFB, 8,5 % pour la série PWFB5, 7,7 % pour la série PWR, 6,9 % pour la série PWT5, 7,1 % pour la série PWX8, 7,2 % pour la série S, 7,2 % pour la série Investisseur, 7,2 % pour la série-B, 7,2 % pour la série Conseiller, 7,2 % pour la série LB, 8,7 % pour la série LF, 8,7 % pour la série LF5, 7,2 % pour la série LW, 7,2 % pour la série LW5, 7,2 % pour la série LX.

4) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 9,3 % pour la série AR, 9,6 % pour la série F5, 9,6 % pour la série F8, 9,8 % pour la série FB, 11,7 % pour la série FB5, 11,2 % pour la série O5, 9,3 % pour la série PWFB, 11,7 % pour la série PWFB5, 10,8 % pour la série PWR, 9,3 % pour la série PWT5, 9,6 % pour la série PWX8, 9,8 % pour la série S, 9,8 % pour la série Investisseur, 9,8 % pour la série-B, 9,8 % pour la série Conseiller, 9,8 % pour la série LB, 12,0 % pour la série LF, 12,0 % pour la série LF5, 9,8 % pour la série LW, 9,8 % pour la série LW5, 9,8 % pour la série LX.

5) Les rendements de l'indice des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 2,0 % pour la série AR, 2,1 % pour la série F5, 2,1 % pour la série F8, 2,0 % pour la série FB, 2,3 % pour la série FB5, 1,9 % pour la série O5, 1,9 % pour la série PWFB, 2,3 % pour la série PWFB5, 1,5 % pour la série PWR, 1,9 % pour la série PWT5, 2,1 % pour la série PWX8, 2,0 % pour la série S, 2,0 % pour la série Investisseur, 2,0 % pour la série-B, 2,0 % pour la série Conseiller, 2,0 % pour la série LB, 2,1 % pour la série LF, 2,1 % pour la série LF5, 2,0 % pour la série LW, 2,0 % pour la série LW5, 2,0 % pour la série LX.

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	64,5
Obligations	33,6
Obligations	*32,8*
*Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)**	*0,8*
*Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)**	–
Fonds communs de placement	1,3
Fonds/billets négociés en bourse	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Fonds privés	0,2
Options sur devises achetées**	–
Options sur swaps achetées†	–
Options sur swaps vendues†	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,5)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	66,2
États-Unis	24,9
Irlande	4,2
Suisse	1,5
Royaume-Uni	1,3
Nouvelle-Zélande	1,1
France	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Australie	0,1
Allemagne	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,5)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	21,0
Obligations de sociétés	17,6
Produits industriels	15,9
Technologie de l'information	11,3
Obligations provinciales	6,8
Soins de santé	6,5
Obligations fédérales	6,1
Consommation discrétionnaire	3,5
Consommation de base	3,3
Obligations d'État étrangères	2,9
Biens immobiliers	1,6
Matériaux	1,4
Fonds communs de placement	1,3
Fonds/billets négociés en bourse	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Fonds privés	0,2
Autre	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,5)

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT††	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	7,6
AA	6,7
A	4,9
BBB	9,1
Inférieure à BBB	1,4
Sans note	3,1

* *Les valeurs théoriques représentent 0,8 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur) et –1,2 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).*

** *Les valeurs théoriques représentent 0,1 % de la valeur liquidative des options sur devises achetées.*

† *Les valeurs théoriques représentent 1,9 % de la valeur liquidative des options sur swaps achetées et –2,5 % de la valeur liquidative des options sur swaps vendues.*

†† *Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée.*

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS ACHETEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Banque Royale du Canada	3,4
Stantec Inc.	3,3
Intact Corporation financière	2,9
Aon PLC	2,8
Groupe TMX Ltée	2,6
Les Compagnies Loblaw ltée	2,6
Roper Technologies Inc.	2,6
Waste Connections Inc.	2,5
Brookfield Asset Management Inc.	2,5
La Banque Toronto-Dominion	2,2
Thomson Reuters Corp.	2,1
Stryker Corp.	2,1
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	2,0
Mastercard Inc.	1,9
Microsoft Corp.	1,9
Apple Inc.	1,8
Zoetis Inc.	1,7
CAE Inc.	1,6
Groupe Altus Ltée	1,6
Boyd Group Services Inc.	1,5
Dollarama inc.	1,5
Alcon Inc.	1,5
S&P Global Inc.	1,4
The Descartes Systems Group Inc.	1,4
Linde PLC	1,4
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**52,8**

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans	–
Indice Markit North American Investment Grade CDX – option de vente souscrite @ 77,50 $ éch. 21-05-2025	–
Indice Markit North American Investment Grade CDX – option de vente souscrite @ 100,00 $ éch. 16-04-2025	–
Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	–

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	**13,43**	12,84	12,73	12,72	10,69
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,32**	0,31	0,27	0,20	0,22
Total des charges	**(0,32)**	(0,30)	(0,29)	(0,31)	(0,29)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,68**	0,47	0,05	0,67	1,08
Profits (pertes) latent(e)s	**0,25**	0,33	0,10	(0,19)	1,54
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,93**	0,81	0,13	0,37	2,55
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,01)	(0,04)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**(0,03)**	(0,02)	–	–	(0,01)
Des gains en capital	**(0,32)**	(0,22)	(0,04)	(0,37)	(0,52)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,35)**	(0,24)	(0,05)	(0,41)	(0,55)
Actif net, à la clôture	**13,99**	13,43	12,84	12,73	12,72

Série AR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**13,14**	12,56	12,46	12,45	10,47
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,31**	0,31	0,27	0,20	0,21
Total des charges	**(0,32)**	(0,30)	(0,28)	(0,31)	(0,29)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,65**	0,50	0,13	0,65	1,02
Profits (pertes) latent(e)s	**0,25**	0,33	0,09	(0,19)	1,51
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,89**	0,84	0,21	0,35	2,45
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,01)	(0,04)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,03)**	(0,01)	–	–	(0,01)
Des gains en capital	**(0,31)**	(0,22)	(0,04)	(0,36)	(0,52)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,34)**	(0,23)	(0,05)	(0,40)	(0,54)
Actif net, à la clôture	**13,68**	13,14	12,56	12,46	12,45

Série D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**15,69**	14,99	14,74	14,62	12,19
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,38**	0,37	0,32	0,23	0,25
Total des charges	**(0,19)**	(0,17)	(0,17)	(0,22)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,77**	0,59	0,28	0,64	1,14
Profits (pertes) latent(e)s	**0,30**	0,39	0,11	(0,22)	1,76
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,26**	1,18	0,54	0,43	2,94
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,01)	(0,05)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**(0,13)**	(0,14)	(0,03)	–	(0,02)
Des gains en capital	**(0,40)**	(0,29)	(0,07)	(0,45)	(0,61)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,53)**	(0,44)	(0,11)	(0,50)	(0,65)
Actif net, à la clôture	**16,41**	15,69	14,99	14,74	14,62

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**14,01**	13,38	13,15	12,99	10,79
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,33**	0,33	0,28	0,21	0,22
Total des charges	**(0,14)**	(0,13)	(0,13)	(0,13)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,69**	0,50	0,06	0,43	1,02
Profits (pertes) latent(e)s	**0,27**	0,35	0,10	(0,20)	1,56
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,15**	1,05	0,31	0,31	2,67
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,01)	(0,05)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**(0,13)**	(0,15)	(0,03)	–	(0,02)
Des gains en capital	**(0,36)**	(0,26)	(0,07)	(0,41)	(0,54)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,49)**	(0,42)	(0,11)	(0,46)	(0,58)
Actif net, à la clôture	**14,66**	14,01	13,38	13,15	12,99

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 F5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**14,03**	13,91	14,41	14,96	13,05
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,33**	0,33	0,30	0,23	0,26
Total des charges	**(0,14)**	(0,13)	(0,13)	(0,15)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,70**	0,51	0,02	0,26	1,34
Profits (pertes) latent(e)s	**0,26**	0,35	0,11	(0,22)	1,85
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,15**	1,06	0,30	0,12	3,30
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**–**	(0,01)	(0,01)	(0,06)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**(0,18)**	(0,17)	(0,04)	–	(0,04)
Des gains en capital	**(0,34)**	(0,25)	(0,07)	(0,46)	(0,64)
Remboursement de capital	**(0,52)**	(0,50)	(0,71)	(0,75)	(0,70)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,04)**	(0,93)	(0,83)	(1,27)	(1,40)
Actif net, à la clôture	**14,13**	14,03	13,91	14,41	14,96

Série F8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**11,48**	11,74	12,59	13,48	12,13
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,27**	0,28	0,26	0,20	0,24
Total des charges	**(0,11)**	(0,11)	(0,11)	(0,13)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,55**	0,44	0,03	0,26	1,15
Profits (pertes) latent(e)s	**0,21**	0,29	0,09	(0,19)	1,69
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,92**	0,90	0,27	0,14	2,94
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**–**	–	(0,01)	(0,05)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**(0,14)**	(0,14)	(0,04)	–	(0,04)
Des gains en capital	**(0,27)**	(0,20)	(0,06)	(0,41)	(0,58)
Remboursement de capital	**(0,77)**	(0,78)	(1,01)	(1,08)	(1,06)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,18)**	(1,12)	(1,12)	(1,54)	(1,70)
Actif net, à la clôture	**11,21**	11,48	11,74	12,59	13,48

Série FB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**13,03**	12,44	12,24	12,13	10,08
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,31**	0,30	0,27	0,19	0,20
Total des charges	**(0,16)**	(0,15)	(0,14)	(0,15)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,63**	0,49	0,12	0,55	1,04
Profits (pertes) latent(e)s	**0,25**	0,32	0,09	(0,18)	1,47
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,03**	0,96	0,34	0,41	2,57
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**–**	–	(0,01)	(0,05)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,10)**	(0,12)	(0,03)	–	(0,01)
Des gains en capital	**(0,34)**	(0,24)	(0,05)	(0,38)	(0,51)
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,44)**	(0,36)	(0,09)	(0,43)	(0,53)
Actif net, à la clôture	**13,62**	13,03	12,44	12,24	12,13

Série FB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**15,10**	15,00	15,58	16,20	14,16
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,35**	0,36	0,33	0,25	0,28
Total des charges	**(0,17)**	(0,18)	(0,18)	(0,20)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,65**	1,20	(0,36)	0,50	1,61
Profits (pertes) latent(e)s	**0,28**	0,38	0,12	(0,24)	2,02
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,11**	1,76	(0,09)	0,31	3,71
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**–**	(0,01)	(0,01)	(0,06)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**(0,17)**	(0,15)	(0,04)	–	(0,04)
Des gains en capital	**(0,36)**	(0,26)	(0,07)	(0,49)	(0,69)
Remboursement de capital	**(0,59)**	(0,58)	(0,77)	(0,81)	(0,77)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,12)**	(1,00)	(0,89)	(1,36)	(1,52)
Actif net, à la clôture	**15,17**	15,10	15,00	15,58	16,20

Série G	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**18,20**	17,39	17,17	17,07	14,27
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,43**	0,42	0,37	0,27	0,29
Total des charges	**(0,33)**	(0,31)	(0,29)	(0,31)	(0,29)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,08**	0,65	–	1,21	1,56
Profits (pertes) latent(e)s	**0,34**	0,45	0,13	(0,26)	2,07
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,52**	1,21	0,21	0,91	3,63
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**–**	(0,01)	(0,01)	(0,06)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**(0,09)**	(0,09)	(0,01)	–	(0,02)
Des gains en capital	**(0,45)**	(0,31)	(0,08)	(0,51)	(0,71)
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,54)**	(0,41)	(0,10)	(0,57)	(0,75)
Actif net, à la clôture	**19,00**	18,20	17,39	17,17	17,07

Série I	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**12,48**	11,98	11,87	11,81	9,87
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,30**	0,29	0,26	0,19	0,20
Total des charges	**(0,22)**	(0,20)	(0,15)	(0,16)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,60**	0,41	0,05	0,70	1,06
Profits (pertes) latent(e)s	**0,24**	0,31	0,09	(0,18)	1,44
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,92**	0,81	0,25	0,55	2,55
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**–**	–	(0,01)	(0,04)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,07)**	(0,11)	(0,05)	–	(0,02)
Des gains en capital	**(0,31)**	(0,23)	(0,05)	(0,37)	(0,50)
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,38)**	(0,34)	(0,11)	(0,41)	(0,53)
Actif net, à la clôture	**13,03**	12,48	11,98	11,87	11,81

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

Série O	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**28,36**	27,07	26,43	25,92	21,35
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,68**	0,66	0,58	0,41	0,43
Total des charges	**(0,01)**	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,38**	1,04	0,18	1,29	2,01
Profits (pertes) latent(e)s	**0,54**	0,70	0,20	(0,40)	3,10
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,59**	2,39	0,95	1,29	5,52
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,01)	(0,02)	(0,11)	(0,03)
Des dividendes canadiens	**(0,40)**	(0,49)	(0,12)	–	(0,04)
Des gains en capital	**(0,78)**	(0,59)	(0,17)	(0,86)	(1,12)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,19)**	(1,09)	(0,31)	(0,97)	(1,19)
Actif net, à la clôture	**29,76**	28,36	27,07	26,43	25,92

Série O5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**15,70**	15,43	15,85	16,32	14,11
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,37**	0,37	0,34	0,25	0,28
Total des charges	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,75**	(1,78)	0,07	0,90	1,36
Profits (pertes) latent(e)s	**0,29**	0,40	0,12	(0,24)	2,01
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,41**	(1,02)	0,52	0,90	3,64
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,01)	(0,07)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**(0,33)**	(0,31)	(0,08)	–	(0,08)
Des gains en capital	**(0,39)**	(0,29)	(0,08)	(0,52)	(0,71)
Remboursement de capital	**(0,46)**	(0,44)	(0,76)	(0,82)	(0,73)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,18)**	(1,05)	(0,93)	(1,41)	(1,54)
Actif net, à la clôture	**15,94**	15,70	15,43	15,85	16,32

Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**16,23**	15,51	15,35	15,31	12,83
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,39**	0,38	0,33	0,24	0,26
Total des charges	**(0,35)**	(0,33)	(0,31)	(0,33)	(0,31)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,79**	0,58	0,08	0,62	1,21
Profits (pertes) latent(e)s	**0,31**	0,40	0,12	(0,23)	1,85
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,14**	1,03	0,22	0,30	3,01
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,01)	(0,05)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**(0,05)**	(0,04)	–	–	(0,01)
Des gains en capital	**(0,39)**	(0,28)	(0,06)	(0,45)	(0,63)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,44)**	(0,32)	(0,07)	(0,50)	(0,66)
Actif net, à la clôture	**16,93**	16,23	15,51	15,35	15,31

Série PWFB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**13,37**	12,77	12,55	12,40	10,29
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,32**	0,31	0,27	0,20	0,21
Total des charges	**(0,13)**	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,64**	0,46	0,10	0,48	0,98
Profits (pertes) latent(e)s	**0,25**	0,33	0,10	(0,19)	1,49
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,08**	0,98	0,35	0,37	2,56
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,01)	(0,05)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,12)**	(0,14)	(0,03)	–	(0,02)
Des gains en capital	**(0,35)**	(0,26)	(0,06)	(0,39)	(0,52)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,47)**	(0,40)	(0,10)	(0,44)	(0,55)
Actif net, à la clôture	**14,00**	13,37	12,77	12,55	12,40

Série PWFB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**15,33**	15,19	15,73	16,33	14,23
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,36**	0,36	0,33	0,25	0,28
Total des charges	**(0,14)**	(0,14)	(0,14)	(0,16)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,66**	0,56	0,43	0,35	(0,47)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,29**	0,39	0,12	(0,24)	2,00
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,17**	1,17	0,74	0,20	1,64
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,01)	(0,06)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**(0,20)**	(0,19)	(0,05)	–	(0,05)
Des gains en capital	**(0,37)**	(0,27)	(0,07)	(0,50)	(0,70)
Remboursement de capital	**(0,57)**	(0,55)	(0,78)	(0,82)	(0,76)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,14)**	(1,02)	(0,91)	(1,38)	(1,53)
Actif net, à la clôture	**15,43**	15,33	15,19	15,73	16,33

Série PWR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**11,81**	11,29	11,17	11,14	9,34
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,28**	0,27	0,24	0,18	0,19
Total des charges	**(0,25)**	(0,24)	(0,23)	(0,24)	(0,23)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,54**	0,50	0,21	0,41	0,74
Profits (pertes) latent(e)s	**0,23**	0,29	0,08	(0,17)	1,34
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,80**	0,82	0,30	0,18	2,04
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,01)	(0,04)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,04)**	(0,03)	–	–	(0,01)
Des gains en capital	**(0,28)**	(0,20)	(0,04)	(0,33)	(0,46)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,32)**	(0,23)	(0,05)	(0,37)	(0,48)
Actif net, à la clôture	**12,32**	11,81	11,29	11,17	11,14

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

Série PWT5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	13,39	13,41	14,03	14,70	12,95
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,32	0,29	0,22	0,25
Total des charges	(0,28)	(0,27)	(0,27)	(0,31)	(0,31)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,63	0,44	0,03	0,47	1,17
Profits (pertes) latent(e)s	0,25	0,34	0,10	(0,21)	1,81
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	0,91	0,83	0,15	0,17	2,92
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,07)	(0,05)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,05)	(0,01)	–	(0,01)
Des gains en capital	(0,31)	(0,22)	(0,05)	(0,42)	(0,62)
Remboursement de capital	(0,62)	(0,61)	(0,66)	(0,74)	(0,72)
Distributions annuelles totales[3]	(0,98)	(0,88)	(0,79)	(1,21)	(1,37)
Actif net, à la clôture	13,33	13,39	13,41	14,03	14,70

Série PWT8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	9,93	10,26	11,12	12,02	10,93
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,23	0,24	0,23	0,18	0,21
Total des charges	(0,21)	(0,21)	(0,21)	(0,25)	(0,26)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,48	0,33	0,02	0,36	1,05
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	0,26	0,08	(0,17)	1,51
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	0,68	0,62	0,12	0,12	2,51
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,06)	(0,04)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,04)	(0,03)	–	–	(0,01)
Des gains en capital	(0,22)	(0,17)	(0,04)	(0,34)	(0,51)
Remboursement de capital	(0,75)	(0,77)	(0,88)	(0,96)	(0,98)
Distributions annuelles totales[3]	(1,01)	(0,97)	(0,98)	(1,34)	(1,51)
Actif net, à la clôture	9,59	9,93	10,26	11,12	12,02

Série PWX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	17,02	16,24	15,86	15,56	12,82
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,41	0,40	0,34	0,25	0,26
Total des charges	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,85	0,50	0,06	0,85	1,32
Profits (pertes) latent(e)s	0,32	0,42	0,12	(0,24)	1,87
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	1,58	1,31	0,51	0,85	3,44
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,01)	(0,07)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,24)	(0,29)	(0,07)	–	(0,03)
Des gains en capital	(0,48)	(0,35)	(0,10)	(0,51)	(0,66)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	(0,72)	(0,65)	(0,18)	(0,58)	(0,71)
Actif net, à la clôture	17,86	17,02	16,24	15,86	15,56

Série PWX8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	11,98	12,14	12,91	13,71	12,23
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,28	0,29	0,27	0,21	0,24
Total des charges	–	–	–	–	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,24	0,29	(0,21)	0,61	1,23
Profits (pertes) latent(e)s	0,22	0,31	0,09	(0,20)	1,72
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	0,74	0,89	0,15	0,62	3,18
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,01)	(0,06)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,25)	(0,24)	(0,07)	–	(0,07)
Des gains en capital	(0,29)	(0,22)	(0,07)	(0,43)	(0,60)
Remboursement de capital	(0,70)	(0,70)	(1,01)	(1,10)	(1,04)
Distributions annuelles totales[3]	(1,24)	(1,17)	(1,16)	(1,59)	(1,73)
Actif net, à la clôture	11,81	11,98	12,14	12,91	13,71

Série R	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	21,47	20,50	20,02	19,64	16,23
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,51	0,50	0,44	0,33	0,33
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,05	0,74	0,04	4,10	1,52
Profits (pertes) latent(e)s	0,41	0,53	0,15	(0,32)	2,35
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	1,96	1,76	0,62	4,10	4,19
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,02)	(0,08)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,46)	(0,42)	(0,11)	–	(0,09)
Des gains en capital	(0,55)	(0,39)	(0,11)	(0,65)	(0,85)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	(1,01)	(0,82)	(0,24)	(0,73)	(0,96)
Actif net, à la clôture	22,43	21,47	20,50	20,02	19,64

Série S	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	12,72	12,15	11,86	11,64	9,59
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,30	0,30	0,26	0,19	0,20
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,65	0,40	0,03	0,69	1,05
Profits (pertes) latent(e)s	0,24	0,32	0,09	(0,18)	1,40
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	1,18	1,01	0,37	0,69	2,64
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,01)	(0,05)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,20)	(0,22)	(0,05)	–	(0,02)
Des gains en capital	(0,36)	(0,25)	(0,08)	(0,38)	(0,50)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	(0,56)	(0,48)	(0,14)	(0,43)	(0,53)
Actif net, à la clôture	13,33	12,72	12,15	11,86	11,64

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

Série T5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**9,54**	9,58	10,04	10,54	9,31
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,22**	0,23	0,21	0,16	0,18
Total des charges	**(0,22)**	(0,22)	(0,22)	(0,25)	(0,24)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,46**	0,32	–	0,55	0,97
Profits (pertes) latent(e)s	**0,18**	0,24	0,07	(0,16)	1,32
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,64**	0,57	0,06	0,30	2,23
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,05)	(0,04)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,02)**	(0,02)	–	–	(0,01)
Des gains en capital	**(0,22)**	(0,16)	(0,03)	(0,29)	(0,44)
Remboursement de capital	**(0,46)**	(0,45)	(0,48)	(0,53)	(0,52)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,70)**	(0,63)	(0,56)	(0,86)	(0,98)
Actif net, à la clôture	**9,48**	9,54	9,58	10,04	10,54

Série T8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**5,23**	5,42	5,89	6,37	5,81
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,12**	0,13	0,12	0,10	0,11
Total des charges	**(0,12)**	(0,12)	(0,12)	(0,15)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,25**	0,15	–	0,30	0,60
Profits (pertes) latent(e)s	**0,10**	0,14	0,04	(0,09)	0,81
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,35**	0,30	0,04	0,16	1,37
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,05)	(0,02)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,01)**	(0,01)	–	–	(0,01)
Des gains en capital	**(0,12)**	(0,09)	(0,02)	(0,18)	(0,26)
Remboursement de capital	**(0,40)**	(0,41)	(0,45)	(0,51)	(0,52)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,53)**	(0,51)	(0,52)	(0,71)	(0,80)
Actif net, à la clôture	**5,04**	5,23	5,42	5,89	6,37

Série Investisseur	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**12,05**	11,51	11,37	11,32	9,47
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,29**	0,28	0,24	0,18	0,19
Total des charges	**(0,23)**	(0,21)	(0,20)	(0,22)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,59**	0,37	(0,11)	0,66	1,02
Profits (pertes) latent(e)s	**0,23**	0,30	0,09	(0,17)	1,37
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,88**	0,74	0,02	0,45	2,37
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,01)	(0,04)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,06)**	(0,05)	(0,01)	–	(0,01)
Des gains en capital	**(0,29)**	(0,21)	(0,04)	(0,34)	(0,47)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,35)**	(0,26)	(0,06)	(0,38)	(0,49)
Actif net, à la clôture	**12,57**	12,05	11,51	11,37	11,32

Série-B	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**12,74**	12,16	11,87	11,64	9,59
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,31**	0,30	0,26	0,19	0,20
Total des charges	–	–	–	–	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,60**	0,44	0,07	0,63	0,99
Profits (pertes) latent(e)s	**0,24**	0,32	0,09	(0,18)	1,40
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,15**	1,06	0,42	0,64	2,58
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,01)	(0,05)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,18)**	(0,22)	(0,05)	–	(0,02)
Des gains en capital	**(0,36)**	(0,26)	(0,08)	(0,39)	(0,50)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,54)**	(0,49)	(0,14)	(0,44)	(0,53)
Actif net, à la clôture	**13,37**	12,74	12,16	11,87	11,64

Série Conseiller	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**11,85**	11,35	11,26	11,24	9,44
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,28**	0,28	0,24	0,18	0,19
Total des charges	**(0,25)**	(0,24)	(0,23)	(0,26)	(0,25)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,57**	0,43	(0,06)	0,63	1,11
Profits (pertes) latent(e)s	**0,22**	0,29	0,09	(0,17)	1,37
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,82**	0,76	0,04	0,38	2,42
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,01)	(0,04)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,04)**	(0,04)	(0,01)	–	(0,01)
Des gains en capital	**(0,28)**	(0,20)	(0,03)	(0,33)	(0,47)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,32)**	(0,24)	(0,05)	(0,37)	(0,49)
Actif net, à la clôture	**12,34**	11,85	11,35	11,26	11,24

Série LB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**11,80**	11,28	11,19	11,19	9,41
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,28**	0,27	0,24	0,18	0,19
Total des charges	**(0,29)**	(0,27)	(0,26)	(0,28)	(0,26)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,58**	0,40	0,05	0,41	0,91
Profits (pertes) latent(e)s	**0,22**	0,29	0,08	(0,17)	1,35
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,79**	0,69	0,11	0,14	2,19
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,01)	(0,04)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,02)**	(0,01)	–	–	(0,01)
Des gains en capital	**(0,28)**	(0,19)	(0,03)	(0,32)	(0,46)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,30)**	(0,20)	(0,04)	(0,36)	(0,48)
Actif net, à la clôture	**12,29**	11,80	11,28	11,19	11,19

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

Série LF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**13,08**	12,49	12,27	12,12	10,07
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,31**	0,30	0,27	0,19	0,20
Total des charges	**(0,14)**	(0,13)	(0,12)	(0,13)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,64**	0,45	0,07	0,21	0,87
Profits (pertes) latent(e)s	**0,25**	0,32	0,09	(0,18)	1,45
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,06**	0,94	0,31	0,09	2,40
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,01)	(0,05)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,12)**	(0,13)	(0,03)	–	(0,01)
Des gains en capital	**(0,34)**	(0,25)	(0,06)	(0,37)	(0,52)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,46)**	(0,38)	(0,10)	(0,42)	(0,54)
Actif net, à la clôture	**13,68**	13,08	12,49	12,27	12,12

Série LF5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**15,47**	15,34	15,90	16,51	14,38
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,36**	0,37	0,34	0,25	0,29
Total des charges	**(0,16)**	(0,15)	(0,15)	(0,17)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,74**	0,56	0,74	(0,36)	1,43
Profits (pertes) latent(e)s	**0,29**	0,39	0,12	(0,24)	2,04
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,23**	1,17	1,05	(0,52)	3,62
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,01)	(0,06)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**(0,19)**	(0,18)	(0,05)	–	(0,04)
Des gains en capital	**(0,37)**	(0,27)	(0,07)	(0,51)	(0,70)
Remboursement de capital	**(0,58)**	(0,57)	(0,78)	(0,83)	(0,78)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,14)**	(1,03)	(0,91)	(1,40)	(1,54)
Actif net, à la clôture	**15,56**	15,47	15,34	15,90	16,51

Série LW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**11,96**	11,43	11,31	11,29	9,47
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,29**	0,28	0,24	0,18	0,19
Total des charges	**(0,26)**	(0,25)	(0,24)	(0,25)	(0,24)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,58**	0,40	–	0,33	0,87
Profits (pertes) latent(e)s	**0,23**	0,30	0,09	(0,17)	1,36
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,84**	0,73	0,09	0,09	2,18
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,01)	(0,04)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,04)**	(0,03)	–	–	(0,01)
Des gains en capital	**(0,28)**	(0,20)	(0,04)	(0,33)	(0,47)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,32)**	(0,23)	(0,05)	(0,37)	(0,49)
Actif net, à la clôture	**12,47**	11,96	11,43	11,31	11,29

Série LW5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**13,39**	13,43	14,06	14,74	13,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,31**	0,32	0,29	0,22	0,25
Total des charges	**(0,29)**	(0,28)	(0,29)	(0,32)	(0,32)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,56**	0,39	0,02	0,27	0,92
Profits (pertes) latent(e)s	**0,25**	0,34	0,10	(0,21)	1,81
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,83**	0,77	0,12	(0,04)	2,66
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,06)	(0,05)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**(0,04)**	(0,04)	–	–	(0,01)
Des gains en capital	**(0,31)**	(0,22)	(0,05)	(0,42)	(0,62)
Remboursement de capital	**(0,63)**	(0,62)	(0,68)	(0,74)	(0,73)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,98)**	(0,88)	(0,79)	(1,21)	(1,38)
Actif net, à la clôture	**13,33**	13,39	13,43	14,06	14,74

Série LX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**13,22**	13,29	13,95	14,65	12,95
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,31**	0,32	0,29	0,22	0,25
Total des charges	**(0,32)**	(0,31)	(0,31)	(0,35)	(0,34)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,65**	0,39	0,05	0,46	1,35
Profits (pertes) latent(e)s	**0,25**	0,34	0,10	(0,21)	1,79
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,89**	0,74	0,13	0,12	3,05
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,07)	(0,05)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**(0,03)**	(0,02)	–	–	(0,01)
Des gains en capital	**(0,30)**	(0,22)	(0,05)	(0,42)	(0,61)
Remboursement de capital	**(0,63)**	(0,63)	(0,66)	(0,73)	(0,73)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,96)**	(0,87)	(0,78)	(1,20)	(1,37)
Actif net, à la clôture	**13,13**	13,22	13,29	13,95	14,65

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 $)[1]	**1 232 284**	1 452 487	1 478 935	1 552 308	1 407 511
Titres en circulation (en milliers)[1]	**88 088**	108 170	115 210	121 937	110 663
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,30**	2,30	2,30	2,30	2,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,30**	2,30	2,30	2,30	2,30
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**13,99**	13,43	12,84	12,73	12,72

Série AR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**109 567**	105 640	91 298	81 151	70 828
Titres en circulation (en milliers)[1]	**8 008**	8 042	7 269	6 513	5 688
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,34**	2,34	2,34	2,34	2,34
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,34**	2,34	2,34	2,34	2,34
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**13,68**	13,14	12,56	12,46	12,45

Série D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**49 541**	51 177	47 102	20 145	14 946
Titres en circulation (en milliers)[1]	**3 019**	3 262	3 143	1 367	1 022
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,12**	1,12	1,13	1,40	1,40
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,13**	1,13	1,13	1,41	1,40
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**16,41**	15,69	14,99	14,74	14,62

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**1 284 883**	1 431 326	1 347 543	1 353 368	804 451
Titres en circulation (en milliers)[1]	**87 616**	102 144	100 692	102 931	61 909
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,95**	0,95	0,95	0,95	0,95
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,95**	0,95	0,95	0,95	0,95
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**14,66**	14,01	13,38	13,15	12,99

Série F5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**63 428**	72 340	68 429	67 640	27 106
Titres en circulation (en milliers)[1]	**4 490**	5 155	4 918	4 694	1 812
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,93**	0,93	0,93	0,94	0,93
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,93**	0,94	0,94	0,94	0,93
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**14,13**	14,03	13,91	14,41	14,96

Série F8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**16 823**	18 706	17 347	19 158	8 124
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 501**	1 630	1 478	1 521	603
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,95**	0,95	0,95	0,95	0,96
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,95**	0,96	0,95	0,95	0,96
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**11,21**	11,48	11,74	12,59	13,48

Série FB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**3 665**	4 031	3 899	3 595	2 581
Titres en circulation (en milliers)[1]	**269**	309	313	294	213
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,16**	1,16	1,16	1,16	1,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,16**	1,16	1,16	1,16	1,15
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**13,62**	13,03	12,44	12,24	12,13

Série FB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**75**	74	6	11	6
Titres en circulation (en milliers)[1]	**5**	5	–	1	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,12**	1,18	1,20	1,18	1,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,12**	1,18	1,21	1,19	1,18
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**15,17**	15,10	15,00	15,58	16,20

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 G	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**218**	325	330	355	443
Titres en circulation (en milliers)[1]	**11**	18	19	21	26
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,73**	1,72	1,71	1,72	1,72
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,73**	1,73	1,72	1,72	1,73
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**19,00**	18,20	17,39	17,17	17,07

Série I	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**4 661**	5 069	5 336	5 527	6 120
Titres en circulation (en milliers)[1]	**358**	406	445	466	518
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,67**	1,67	1,67	1,66	1,66
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,67**	1,67	1,67	1,66	1,66
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**13,03**	12,48	11,98	11,87	11,81

Série O	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**226 176**	221 784	205 136	195 272	155 651
Titres en circulation (en milliers)[1]	**7 599**	7 821	7 578	7 388	6 004
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**–**	–	0,01	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**29,76**	28,36	27,07	26,43	25,92

Série O5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**13**	12	10 055	10 563	10 395
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1**	1	652	667	637
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**–**	–	0,01	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**15,94**	15,70	15,43	15,85	16,32

Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**1 748 205**	1 800 522	1 712 842	1 689 909	1 165 207
Titres en circulation (en milliers)[1]	**103 269**	110 919	110 421	110 076	76 118
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,06**	2,06	2,06	2,05	2,05
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,06**	2,06	2,06	2,06	2,05
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**16,93**	16,23	15,51	15,35	15,31

Série PWFB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**58 177**	54 256	52 421	49 173	32 565
Titres en circulation (en milliers)[1]	**4 156**	4 057	4 104	3 919	2 626
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,93**	0,93	0,93	0,92	0,92
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,93**	0,93	0,93	0,93	0,92
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**14,00**	13,37	12,77	12,55	12,40

Série PWFB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**348**	335	325	263	63
Titres en circulation (en milliers)[1]	**23**	22	21	17	4
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,90**	0,90	0,91	0,91	0,96
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,90**	0,91	0,91	0,92	0,96
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**15,43**	15,33	15,19	15,73	16,33

Série PWR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**71 122**	50 167	36 437	26 046	15 225
Titres en circulation (en milliers)[1]	**5 773**	4 247	3 228	2 331	1 367
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,06**	2,06	2,06	2,05	2,05
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,06**	2,06	2,06	2,06	2,05
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**12,32**	11,81	11,29	11,17	11,14

Série PWT5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**75 002**	81 759	89 952	97 768	56 788
Titres en circulation (en milliers)[1]	**5 626**	6 108	6 710	6 970	3 864
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,04**	2,03	2,03	2,04	2,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,04**	2,04	2,04	2,04	2,04
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**13,33**	13,39	13,41	14,03	14,70

Série PWT8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**31 122**	31 454	34 398	33 142	19 083
Titres en circulation (en milliers)[1]	**3 245**	3 168	3 353	2 980	1 588
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,06**	2,06	2,06	2,06	2,05
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,06**	2,07	2,07	2,06	2,06
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**9,59**	9,93	10,26	11,12	12,02

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**12 164**	12 874	15 056	15 962	14 674
Titres en circulation (en milliers)[1]	**681**	757	927	1 006	943
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**–**	–	0,01	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**17,86**	17,02	16,24	15,86	15,56

Série PWX8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**435**	215	401	358	294
Titres en circulation (en milliers)[1]	**37**	18	33	28	21
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**–**	–	0,01	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**11,81**	11,98	12,14	12,91	13,71

Série R	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**6 200**	7 803	7 874	8 720	596 680
Titres en circulation (en milliers)[1]	**276**	363	384	436	30 383
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**22,43**	21,47	20,50	20,02	19,64

Série S	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**15 311**	18 586	20 771	23 520	25 083
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 149**	1 461	1 710	1 983	2 156
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,03**	0,03	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,03**	0,03	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**13,33**	12,72	12,15	11,86	11,64

Série T5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**43 248**	54 036	60 396	68 147	64 802
Titres en circulation (en milliers)[1]	**4 563**	5 665	6 308	6 786	6 147
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,28**	2,28	2,29	2,29	2,28
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,28**	2,29	2,29	2,29	2,29
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**9,48**	9,54	9,58	10,04	10,54

Série T8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**12 593**	15 873	19 688	22 488	20 381
Titres en circulation (en milliers)[1]	**2 499**	3 035	3 635	3 820	3 197
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,31**	2,31	2,31	2,31	2,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,31**	2,31	2,31	2,31	2,31
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**5,04**	5,23	5,42	5,89	6,37

Série Investisseur	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**33 423**	38 171	45 338	72 775	79 237
Titres en circulation (en milliers)[1]	**2 659**	3 169	3 939	6 399	7 000
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,82**	1,82	1,82	1,82	1,82
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,82**	1,82	1,83	1,83	1,83
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**12,57**	12,05	11,51	11,37	11,32

Série-B	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**4 120**	4 017	3 952	4 093	3 904
Titres en circulation (en milliers)[1]	**308**	315	325	345	335
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,06**	0,07	0,07	0,07	0,08
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**13,37**	12,74	12,16	11,87	11,64

Série Conseiller	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**91**	118	114	146	150
Titres en circulation (en milliers)[1]	**7**	10	10	13	13
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,25**	2,23	2,22	2,22	2,22
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,25**	2,23	2,22	2,22	2,23
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**12,34**	11,85	11,35	11,26	11,24

Série LB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**6 575**	7 357	7 054	6 911	4 364
Titres en circulation (en milliers)[1]	**535**	624	625	617	390
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,37**	2,37	2,37	2,37	2,37
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,37**	2,37	2,37	2,37	2,37
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**12,29**	11,80	11,28	11,19	11,19

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série LF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**21 199**	21 838	21 810	20 892	7 767
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 549**	1 670	1 747	1 703	641
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,98**	0,98	0,98	0,98	0,98
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,98**	0,98	0,98	0,98	0,98
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**13,68**	13,07	12,49	12,27	12,12

Série LF5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**579**	596	671	715	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	**37**	39	44	45	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,98**	0,98	0,98	0,98	0,96
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,98**	0,98	0,98	0,98	0,96
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**15,56**	15,47	15,34	15,90	16,51

Série LW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**22 298**	23 623	23 785	25 089	12 249
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 789**	1 976	2 082	2 217	1 085
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,13**	2,13	2,13	2,13	2,13
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,13**	2,13	2,13	2,13	2,13
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**12,47**	11,96	11,43	11,31	11,29

Série LW5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**599**	607	749	1 032	464
Titres en circulation (en milliers)[1]	**45**	45	56	73	31
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,13**	2,13	2,13	2,13	2,13
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,13**	2,13	2,13	2,13	2,13
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**13,33**	13,39	13,43	14,06	14,74

Série LX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**58**	105	135	133	63
Titres en circulation (en milliers)[1]	**4**	8	10	10	4
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,37**	2,37	2,37	2,37	2,37
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,37**	2,37	2,37	2,37	2,38
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,04	0,04	0,03	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**64,17**	64,88	67,68	59,24	94,31
Valeur liquidative par titre ($)	**13,13**	13,22	13,29	13,95	14,65

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 40 % 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 : 20 novembre 1996

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

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

Les titres des séries A, T5 et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ (5 000 $ pour les séries T5 et T8). Les investisseurs des séries T5 et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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

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

Les titres des séries F, F5 et F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 $ (5 000 $ pour les séries F5 et F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F5 et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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

Les titres de série I sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ dans un régime collectif admissible détenant un minimum de 10 000 000 $ en actifs.

Les titres des séries O et O5 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 investisseurs de série O5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PW, PWT5 et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 $. Les investisseurs des séries PWT5 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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

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

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

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

Les titres de série S sont offerts à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et à certains autres fonds communs de placement, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

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 des séries Investisseur et Conseiller, ainsi que les titres de série-B ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

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 des séries LB et LX sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ (5 000 $ pour la série LX). Les investisseurs de série LX désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries LF et LF5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ (5 000 $ pour la série LF5), qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte parrainé par Gestion privée Banque Laurentienne. Les investisseurs de série LF5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries LW et LW5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée du programme de tarification préférentielle qui investissent un minimum de 100 000 $. Les investisseurs de série LW5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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	28 novembre 1996	1,85 %	0,21 %
Série AR	18 janvier 2017	1,85 %	0,24 %
Série D	17 janvier 2014	0,85 %	0,16 %
Série F	6 décembre 1999	0,70 %	0,15 %
Série F5	16 octobre 2017	0,70 %	0,15 %
Série F8	16 octobre 2017	0,70 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %
Série FB5	24 octobre 2018	0,85 %	0,21 %
Série G	12 avril 2005	1,35 %	0,21 %
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,21 %
Série O	21 novembre 2001	–[1]	s.o.
Série O5	12 janvier 2016	–[1]	s.o.
Série PW	4 novembre 2013	1,70 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWFB5	24 octobre 2018	0,70 %	0,15 %
Série PWR	1er avril 2019	1,70 %	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	1,70 %	0,15 %
Série PWT8	4 décembre 2014	1,70 %	0,15 %
Série PWX	16 janvier 2014	–[2]	–[2]
Série PWX8	16 octobre 2017	–[2]	–[2]
Série R	8 décembre 2008	s.o.	s.o.
Série S	6 juillet 2018	–[1]	0,025 %
Série T5	24 août 2007	1,85 %	0,21 %
Série T8	8 mars 2002	1,85 %	0,21 %
Série Investisseur	6 juillet 2018	1,45 %	0,21 %
Série-B	6 juillet 2018	–[1]	s.o.
Série Conseiller	6 juillet 2018	1,85 %	0,14 %
Série LB	6 juillet 2018	1,85 %	0,21 %
Série LF	7 décembre 2018	0,70 %	0,15 %
Série LF5	7 décembre 2018	0,70 %	0,15 %
Série LW	6 juillet 2018	1,70 %	0,15 %
Série LW5	6 juillet 2018	1,70 %	0,15 %
Série LX	6 juillet 2018	1,85 %	0,21 %

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.