# 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 au 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.



RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

# 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 un revenu, tout en cherchant à assurer la protection de son capital, en investissant principalement dans une combinaison de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde. Les actifs du Fonds seront généralement répartis dans une proportion de  $10\,\%$  à  $40\,\%$  dans des actions et dans une proportion de  $60\,\%$  à  $90\,\%$  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 à leur portefeuille un fonds canadien équilibré axé sur le revenu, 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. Avant le 18 mars 2025, le Fonds était réputé convenir aux investisseurs qui avaient une tolérance au risque faible.

## 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 8,2 % et de 8,1 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 10,1 % pour l'indice mixte composé à 70 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement de 7,7 %), et à 30 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement de 15,8 %). 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 grimpé 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 distancé l'indice général grâce à ses placements en actions, qui ont fait meilleure figure que les titres à revenu fixe 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.

Dans la composante en titres à revenu fixe du Fonds, les placements dans des obligations gouvernementales ont pesé sur les résultats. En revanche, la surpondération des obligations de sociétés, en particulier dans le secteur de l'énergie, a contribué au rendement. Le portefeuille détenait des contrats à terme standardisés en position acheteur sur obligations gouvernementales pour gérer la duration (sensibilité aux variations des taux d'intérêt), ce qui a eu un effet positif sur les résultats.

Au sein de la composante en actions du Fonds, la sélection de titres dans les secteurs des matériaux et de la technologie de l'information a nui au rendement, tout comme les placements en France. En revanche, la sélection de titres dans les secteurs de la consommation de base et des services de communication a contribué au rendement. Sur le plan géographique, les placements aux États-Unis et en Allemagne ont eu un effet positif.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds aux obligations a diminué, principalement en raison d'une baisse de la répartition de l'actif cible neutre, passant de 70 % à 65 %, pour les titres à revenu fixe. Cette modification, qui a diminué l'exposition au Canada, a été réalisée dans le but d'améliorer le rendement à long terme du Fonds, car les actions ont tendance à surclasser les titres à revenu fixe à long terme.

#### **Actif net**

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 6,8 % pour s'établir à 1,2 milliard de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 105,9 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une diminution de 192,7 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

#### Frais et charges

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

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

## Événements récents

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.

Même si l'orientation des économies mondiales a été incertaine en 2024, l'économie canadienne a évité une récession, la correction des prix des logements s'est avérée modeste et l'abordabilité pour les consommateurs est restée gérable grâce aux réductions répétées du taux directeur de la Banque du Canada. L'incertitude s'est grandement accrue depuis l'élection du président américain Donald Trump en janvier, mais l'équipe de gestion du portefeuille d'actions canadiennes demeure prudemment optimiste quant aux perspectives à long terme des actions canadiennes et elle cherche à apporter des changements au portefeuille, car la volatilité a une incidence sur les profils risque-rendement des secteurs de marché et des titres individuels.

L'équipe de gestion du portefeuille d'actions mondiales estime qu'en période de volatilité élevée, il est primordial de se concentrer sur ce qui peut être contrôlé. Selon l'équipe, investir dans des sociétés chefs de file qui génèrent des rendements élevés du capital, qui ont de solides flux de trésorerie et qui sont bien placées pour améliorer leur part de marché dans les périodes d'incertitude est un exemple de ce qui peut être contrôlé. L'équipe a continué de repérer des placements parmi une sélection diversifiée de sociétés qui ont la capacité de rehausser leurs prix sans réduire la demande à l'égard de leurs produits, et dont les modèles d'affaires disposent d'un avantage concurrentiel.

Le 5 mars 2025, les stratégies de placement du Fonds ont été modifiées pour exiger que les placements du Fonds aient une qualité de crédit moyenne pondérée de « BB » ou plus, selon une agence de notation reconnue. Auparavant, la note de crédit moyenne pondérée du Fonds était d'au moins « BBB ».

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 4,0 millions de dollars (0.3 % 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 3,4 millions de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 4,2 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 2,5 millions de dollars (0,2 % 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 1,6 million de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 4,3 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 0,4 million de dollars (moins de 0,1 % de la valeur liquidative du Fonds) dans Northleaf Private Credit III LP. Cet investissement représente 0,3 million de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 5,0 millions de dollars américains.

Le gestionnaire appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., ellemême filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont considérées comme des membres du groupe du gestionnaire. Au 31 mars 2025, le Fonds détenait les participations suivantes dans des sociétés affiliées au gestionnaire : 3,1 millions de dollars investis dans des titres émis par Power Corporation du Canada, soit 0.3 % de la valeur liquidative du Fonds. Au cours de la période, le gestionnaire a vendu toutes les actions que détenait le Fonds dans Pernod Ricard SA, une société affiliée au gestionnaire. Le gestionnaire a effectué ces placements et ces opérations de vente en se fondant sur l'approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie. Le comité d'examen indépendant a émis cette approbation sous réserve de la réalisation de ces placements conformément aux politiques du gestionnaire. Les politiques du gestionnaire sont conçues pour s'assurer que les transactions entre parties liées : i) sont libres de toute influence de la part d'une entité liée au gestionnaire et ne tiennent compte d'aucune considération relative à une entité liée au gestionnaire; ii) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire, sans tenir compte de considérations autres que les intérêts supérieurs du Fonds; et iii) mènent à un résultat juste et équitable pour le Fonds.

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 0,6 % 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 19,4 % 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 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.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

## Rendement passé

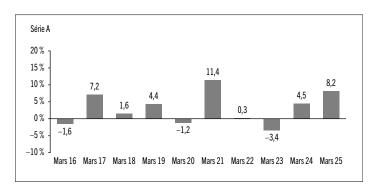
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur, lesquels viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

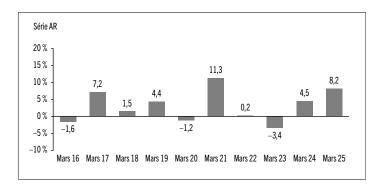
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des titres que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'un rachat subséquent à partir du Fonds, assurant ainsi que vous n'êtes pas imposé de nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

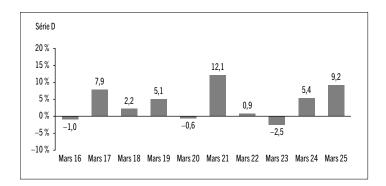
Le 6 juillet 2018, le Fonds a modifié son mandat, qui consistait à investir principalement dans des titres à revenu fixe canadiens, pour qu'il consiste plutôt à investir essentiellement dans une combinaison de titres à revenu fixe et de titres de capitaux propres d'émetteurs situés partout dans le monde. Les rendements obtenus avant cette date sont ceux réalisés dans le cadre des objectifs précédents.

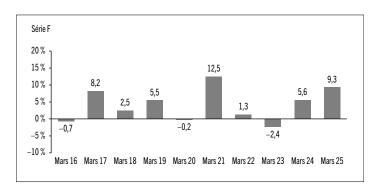
#### Rendements annuels

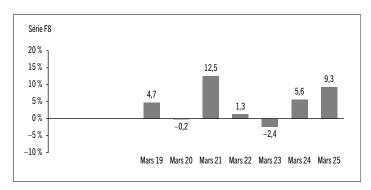
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

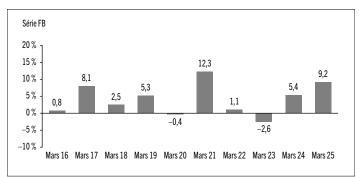




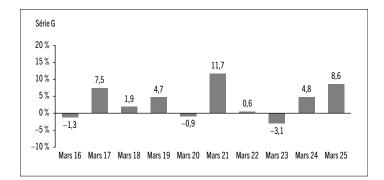


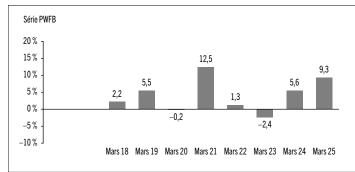


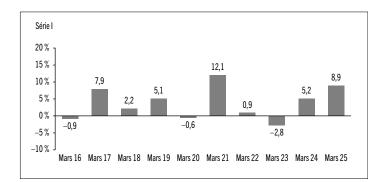


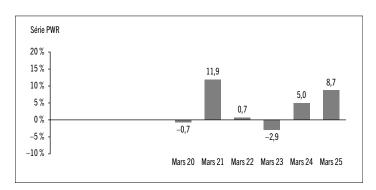


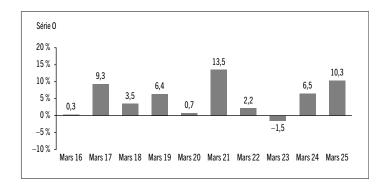
## RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

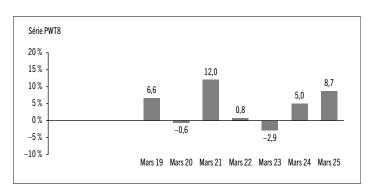


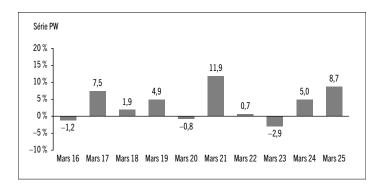


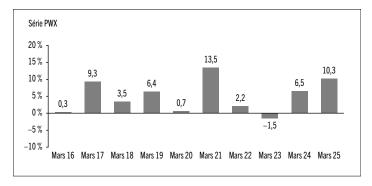




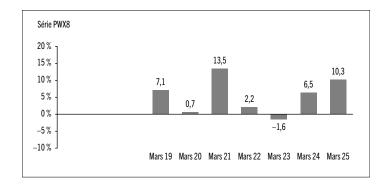


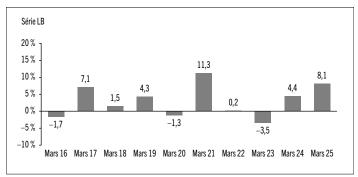


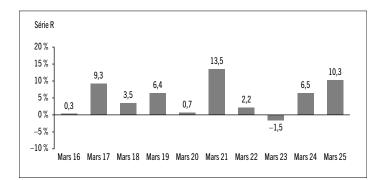


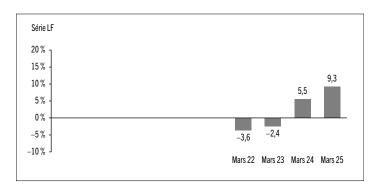


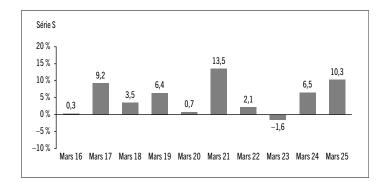
### RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

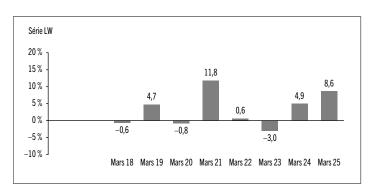


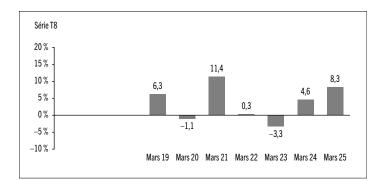




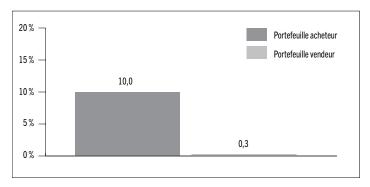








Le graphique suivant présente le rendement des positions acheteur et des positions vendeur du Fonds pour la période close le 31 mars 2025, avant déduction des frais et charges, et compte non tenu de l'incidence des autres éléments d'actif (de passif).



RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

### 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	1	3	5	10	Depuis l'établissement <sup>2</sup>
en pourcentage¹:	an	ans	ans	ans	i etablissellielit
Série A	8,2	3,0	4,1	3,0	S.O.
Série AR	8,2	3,0	4,0	3,0	S.O.
Série D	9,2	3,9	4,9	3,8	S.O.
Série F	9,3	4,0	5,1	4,0	S.O.
Série F8	9,3	4,0	5,1	S.O.	4,4
Série FB	9,2	3,9	4,9	S.O.	4,3
Série G	8,6	3,3	4,4	3,4	S.O.
Série I	8,9	3,7	4,7	3,7	S.O.
Série O	10,3	5,0	6,0	5,0	S.O.
Série PW	8,7	3,5	4,5	3,5	S.O.
Série PWFB	9,3	4,1	5,1	S.O.	4,1
Série PWR	8,7	3,5	4,5	S.O.	3,6
Série PWT8	8,7	3,5	4,6	S.O.	4,5
Série PWX	10,3	5,0	6,0	5,0	S.O.
Série PWX8	10,3	5,0	6,0	S.O.	5,9
Série R	10,3	5,0	6,0	5,0	S.O.
Série S	10,3	4,9	6,0	5,0	S.O.
Série T8	8,3	3,1	4,1	S.O.	4,0
Série LB	8,1	2,9	4,0	3,0	S.O.
Série LF	9,3	4,0	S.O.	S.O.	2,5
Série LW	8,6	3,4	4,5	S.O.	3,5
Indice mixte	10,1	4,2	5,5	3,9	Note 3
Indice des obligations universelles FTSE Canada*	7,7	2,5	0,9	1,8	Note 4
Indice composé S&P/TSX	15,8	7,8	16,8	8,5	Note 5
a.oo oo.iipooo ooi / rox	10,0	,,,	10,0	٥,٥	11010 0

#### \* Indice général

L'indice mixte est composé à 70 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada et à 30 % de l'indice composé S&P/TSX.

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.

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.

- Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 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: 4,6 % pour la série F8, 4,4 % pour la série FB, 4,2 % pour la série PWFB, 4,4 % pour la série PWR, 5,2 % pour la série PWT8, 5,2 % pour la série PWX8, 5,2 % pour la série T8, 2,8 % pour la série LF, 4,3 % pour la série LW.
- 4) Les rendements de l'indice des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants: 2,1 % pour la série F8, 2,0 % pour la série FB, 1,9 % pour la série PWFB, 1,5 % pour la série PWR, 2,3 % pour la série PWT8, 2,3 % pour la série T8, 0,0 % pour la série LF, 1,9 % pour la série LW.
- 5) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants: 10,0 % pour la série F8, 9,8 % pour la série FB, 9,3 % pour la série PWFB, 10,8 % pour la série PWR, 11,7 % pour la série PWT8, 11,7 % pour la série PWX8, 11,7 % pour la série T8, 9,1 % pour la série LF, 9,5 % pour la série LW.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	64,7
Obligations	63,1
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)*	1,6
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)*	_
Actions	33,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Fonds privés	0,6
Fonds communs de placement	0,1
Options sur swaps achetées**	_
Options sur swaps vendues**	_
Options sur devises achetées†	_

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	66,5
États-Unis	21,7
Nouvelle-Zélande	2,2
Allemagne	1,5
Royaume-Uni	1,5
Autre	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Japon	0,9
France	0,7
Pays-Bas	0,5
Suisse	0,4
Australie	0,4
Irlande	0,3
Espagne	0,3
Singapour	0,3
Taïwan	0,3

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	34,1
Obligations provinciales	13,6
Obligations fédérales	8,8
Services financiers	8,6
Obligations d'État étrangères	6,2
Produits industriels	4,3
Technologie de l'information	4,2
Énergie	4,0
Matériaux	2,5
Soins de santé	2,4
Consommation de base	2,3
Autre	2,2
Consommation discrétionnaire	2,1
Prêts à terme	1,5
Services de communication	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Fonds privés	0,6

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT <sup>††</sup>	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	11,2
AA	13,4
A	8,2
BBB	16,0
Inférieure à BBB	2,5
Sans note	7,0

- \* Les valeurs théoriques représentent 1,7 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur) et –2,3 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).
- \*\* Les valeurs théoriques représentent 7,7 % de la valeur liquidative des options sur swaps achetées et –8,9 % de la valeur liquidative des options sur swaps vendues.
- Les valeurs théoriques représentent 0,1 % de la valeur liquidative des options sur devises
- Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. Ce tableau présente uniquement les obligations détenues directement par le Fonds.

	DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur/Fonds sous-jacent	
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	3,0
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034	2,3
Province de l'Ontario 3,60 % 02-06-2035	2,3
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	2,1
Fonds à rendement amélioré alternatif Mackenzie, série R	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	1,9
Province de Québec 4,45 % 01-09-2034	1,4
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033	1,2
Banque Royale du Canada	1,2
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, se	érie R 1,2
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	1,0
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-09-2029	1,0
Province de l'Ontario 4,15 % 02-12-2054	0,9
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 202	
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	0,9
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie,	
Province de l'Ontario 4,60 % 02-12-2055	0,8
La Banque Toronto-Dominion	0,8
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	0,7
Canadian Natural Resources Ltd.	0,7
Apple Inc.	0,7
Microsoft Corp.	0,7
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	0,7
FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mack	tenzie 0,6
Principales positions acheteur en tant que	
pourcentage de la valeur liquidative totale	31,7

LES 25 PRINCIPALES	POSITIONS VENDEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur		
	dardisés sur obligations canadiennes	à 10 ans –
	merican Investment Grade CDX –	
	uscrite @ 77,50 \$ éch. 21-05-2025	_
	nerican Investment Grade CDX — uscrite @ 100,00 \$ éch. 16-04-2025	A -
B. de alle alle and a state of		
Principales positions	•	
pourcentage de la	valeur liquidative totale	

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

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2025 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

## 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	1,56	1,58	1,72	1,84	1,77
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,06	0,06	0,05	0,05	0,05
Total des charges	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,05	-	(0,06)	0,04	0,09
Profits (pertes) latent(e)s	0,05	0,03	(0,03)	(0,04)	0,10
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,13	0,06	(0,07)	0,01	0,20
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	-	-	-	-
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,03)
Des gains en capital	-	-	-	(0,03)	(0,02)
Remboursement de capital	(0,05)	(0,06)	(0,07)	(0,08)	(0,08)
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,12)	(0,13)
Actif net, à la clôture	1,61	1,56	1,58	1,72	1,84
	, , ,				-,- :
Série AR	•	31 mars 2024			
Série AR Actif net, à l'ouverture	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	31 mars 2025 10,98	31 mars 2024 10,69	31 mars 2023 11,23	31 mars 2022 11,45	31 mars 2021 10,57
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :  Total des produits	31 mars 2025 10,98	31 mars 2024 10,69	31 mars 2023 11,23	31 mars 2022 11,45 0,31 (0,23)	31 mars 2021 10,57
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :  Total des produits  Total des charges	31 mars 2025 10,98 0,44 (0,22)	31 mars 2024 10,69 0,41 (0,20)	31 mars 2023 11,23 0,36 (0,20)	31 mars 2022 11,45 0,31 (0,23) 0,22	31 mars 2021 10,57 0,33 (0,22)
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :  Total des produits  Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s	31 mars 2025 10,98 0,44 (0,22) 0,31	31 mars 2024 10,69 0,41 (0,20) 0,03	31 mars 2023 11,23 0,36 (0,20) (0,34)	31 mars 2022 11,45 0,31 (0,23) 0,22 (0,27)	31 mars 2021 10,57 0,33 (0,22) 0,48
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation:  Total des produits  Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s  Augmentation (diminution) totale	31 mars 2025 10,98 0,44 (0,22) 0,31 0,36	31 mars 2024 10,69 0,41 (0,20) 0,03 0,23	31 mars 2023 11,23 0,36 (0,20) (0,34) (0,18)	31 mars 2022 11,45 0,31 (0,23) 0,22 (0,27)	31 mars 2021 10,57 0,33 (0,22) 0,48 0,59
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation:  Total des produits  Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s  Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	31 mars 2025 10,98 0,44 (0,22) 0,31 0,36	31 mars 2024 10,69 0,41 (0,20) 0,03 0,23	31 mars 2023 11,23 0,36 (0,20) (0,34) (0,18)	31 mars 2022 11,45 0,31 (0,23) 0,22 (0,27)	31 mars 2021 10,57 0,33 (0,22) 0,48 0,59
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation:  Total des produits  Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s  Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup> Distributions:	31 mars 2025 10,98 0,44 (0,22) 0,31 0,36	31 mars 2024 10,69 0,41 (0,20) 0,03 0,23 0,47	31 mars 2023 11,23 0,36 (0,20) (0,34) (0,18)	31 mars 2022 11,45 0,31 (0,23) 0,22 (0,27) 0,03	31 mars 2021 10,57 0,33 (0,22) 0,48 0,59 1,18
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation:  Total des produits  Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s  Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup> Distributions:  Du revenu de placement net	31 mars 2025 10,98 0,44 (0,22) 0,31 0,36	31 mars 2024 10,69 0,41 (0,20) 0,03 0,23 0,47	31 mars 2023 11,23 0,36 (0,20) (0,34) (0,18) (0,36)	31 mars 2022 11,45 0,31 (0,23) 0,22 (0,27) 0,03	31 mars 2021 10,57 0,33 (0,22) 0,48 0,59 1,18
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation:  Total des produits  Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s  Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup> Distributions:  Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	31 mars 2025 10,98 0,44 (0,22) 0,31 0,36 0,89	31 mars 2024 10,69 0,41 (0,20) 0,03 0,23 0,47	31 mars 2023 11,23 0,36 (0,20) (0,34) (0,18) (0,36)	31 mars 2022 11,45 0,31 (0,23) 0,22 (0,27) 0,03	31 mars 2021 10,57 0,33 (0,22) 0,48 0,59 1,18
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation:  Total des produits  Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s  Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²  Distributions:  Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)  Des dividendes canadiens	31 mars 2025 10,98 0,44 (0,22) 0,31 0,36 0,89	31 mars 2024 10,69 0,41 (0,20) 0,03 0,23 0,47	31 mars 2023 11,23 0,36 (0,20) (0,34) (0,18) (0,36)	31 mars 2022 11,45 0,31 (0,23) 0,22 (0,27) 0,03 (0,02) (0,08)	31 mars 2021 10,57 0,33 (0,22) 0,48 0,59 1,18 (0,02) (0,15)
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation:  Total des produits  Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s  Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²  Distributions:  Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens Des gains en capital	31 mars 2025 10,98 0,44 (0,22) 0,31 0,36 0,89	31 mars 2024 10,69 0,41 (0,20) 0,03 0,23 0,47	31 mars 2023 11,23 0,36 (0,20) (0,34) (0,18) (0,36) (0,03) (0,12)	31 mars 2022 11,45 0,31 (0,23) 0,22 (0,27) 0,03 (0,02) (0,08)	31 mars 2021 10,57 0,33 (0,22) 0,48 0,59 1,18 (0,02) (0,15)

	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Série D	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	11,93	11,93	12,95	13,73	13,14
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,47	0,46	0,40	0,37	0,41
Total des charges	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,18)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,35	0,13	(0,21)	0,25	0,47
Profits (pertes) latent(e)s	0,38	0,25	(0,21)	(0,32)	0,72
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	1,07	0,72	(0,14)	0,12	1,42
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,03)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,28)	(0,26)	(0,20)	(0,17)	(0,27)
Des gains en capital	-	_	_	(0,19)	(0,19)
Remboursement de capital	(0,28)	(0,30)	(0,41)	(0,53)	(0,50)
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,62)	(0,62)	(0,67)	(0,92)	(0,98)
Actif net, à la clôture	12,37	11,93	11,93	12,95	13,73
	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	
Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	
Série F Actif net, à l'ouverture					31 mars
	2025	2024	2023	2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	2025	2024	2023	2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable	2025	2024	2023	2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	2025 8,51	<b>2024</b> 8,50	9,22 0,29	9,74 0,26	31 mars 2021 9,28
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :  Total des produits	8,51 0,34	8,50 0,32	9,22 0,29	9,74 0,26 (0,09)	31 mars 2021 9,28 0,29
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :  Total des produits  Total des charges	2025 8,51 0,34 (0,08)	8,50 0,32 (0,08)	9,22 0,29 (0,08)	9,74 0,26 (0,09) 0,16	31 mars 2021 9,28 0,29 (0,09)
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation:  Total des produits  Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s	2025 8,51 0,34 (0,08) 0,23	0,32 (0,08)	9,22 0,29 (0,08) (0,31)	9,74 0,26 (0,09) 0,16	31 mars 2021 9,28 0,29 (0,09) 0,31
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation:  Total des produits  Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s	2025 8,51 0,34 (0,08) 0,23	0,32 (0,08)	9,22 0,29 (0,08) (0,31)	9,74 0,26 (0,09) 0,16	31 mars 2021 9,28 0,29 (0,09) 0,31
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation:  Total des produits  Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s  Augmentation (diminution) totale	0,34 (0,08) 0,23 0,27	0,32 (0,08) - 0,18	9,22 0,29 (0,08) (0,31) (0,15)	9,74 0,26 (0,09) 0,16 (0,23)	31 mars 2021 9,28 0,29 (0,09) 0,31 0,51
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation:  Total des produits  Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s  Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,34 (0,08) 0,23 0,27	0,32 (0,08) - 0,18	9,22 0,29 (0,08) (0,31) (0,15)	9,74 0,26 (0,09) 0,16 (0,23)	31 mars 2021 9,28 0,29 (0,09) 0,31 0,51
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation:  Total des produits  Total des charges  Profits (pertes) réalisé(e)s  Profits (pertes) latent(e)s  Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup> Distributions:	0,34 (0,08) 0,23 0,27	0,32 (0,08) - 0,18	0,29 (0,08) (0,31) (0,25)	9,74 0,26 (0,09) 0,16 (0,23)	31 mars 2021 9,28 0,29 (0,09) 0,31 0,51 1,02
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation:  Total des produits  Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s  Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²  Distributions:  Du revenu de placement net	0,34 (0,08) 0,23 0,27	0,32 (0,08) - 0,18	0,29 (0,08) (0,15) (0,25)	9,74  0,26 (0,09) 0,16 (0,23)  0,10  (0,03)	31 mars 2021 9,28 0,29 (0,09) 0,31 0,51 1,02
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation:  Total des produits  Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s  Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²  Distributions:  Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	0,34 (0,08) 0,23 0,27 0,76	0,32 (0,08) - 0,18 0,42	0,29 (0,08) (0,15) (0,25)	9,74  0,26 (0,09) 0,16 (0,23)  0,10  (0,03)	31 mars 2021 9,28 0,29 (0,09) 0,31 0,51 1,02 (0,01) (0,23)
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation:  Total des produits  Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s  Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²  Distributions:  Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)  Des dividendes canadiens	0,34 (0,08) 0,23 0,27 0,76	0,32 (0,08) - 0,18 0,42 (0,04) (0,04)	0,29 (0,08) (0,15) (0,25) (0,04) (0,16)	9,74  0,26 (0,09) 0,16 (0,23)  0,10  (0,03) (0,15) (0,13)	31 mars 2021  9,28  0,29 (0,09) 0,31 0,51  1,02  (0,01) (0,23)
Actif net, à l'ouverture  Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation:  Total des produits  Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s  Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²  Distributions:  Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens Des gains en capital	0,34 (0,08) 0,23 0,27 0,76 (0,04) (0,22)	0,32 (0,08) - 0,18 0,42 (0,04) (0,04)	0,29 (0,08) (0,15) (0,25) (0,04) (0,16)	9,74  0,26 (0,09) 0,16 (0,23)  0,10  (0,03) (0,15) (0,13)	31 mars 2021  9,28  0,29 (0,09) 0,31 0,51  1,02  (0,01) (0,23) (0,13)

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

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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

Série F8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	10,76	11,09	12,45	13,57	13,34
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation:					
Total des produits	0,42	0,42	0,39	0,36	0,41
Total des charges	(0,10)	(0,09)	(0,10)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,25	(0,15)	(1,18)	(0,10)	0,50
Profits (pertes) latent(e)s	0,34	0,23	(0,20)	(0,31)	0,73
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,91	0,41	(1,09)	(0,17)	1,52
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	(0,05)		(0,04)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,26)	(0,25)	(0,21)		(0,33)
Des gains en capital	-	-	_	(0,19)	(0,19)
Remboursement de capital	(0,57)	(0,61)	(0,76)	(0,88)	(0,88)
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,89)	(0,91)	(1,03)	(1,32)	(1,42)
Actif net, à la clôture	10,83	10,76	11,09	12,45	13,57
Série FB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	8,50	8,51	9,24	9,77	9,33
Augmentation (diminution) attribuable	0,30	0,31	3,24	3,77	3,33
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,34	0,32	0,29	0,26	0,29
Total des charges	(0,09)	'	,	,	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,21	(0,03)			0,38
Profits (pertes) latent(e)s	0,21	0,18			
Augmentation (diminution) totale	0,27	0,10	(0,15)	(0,23)	0,52
attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,73	0,37	(0,17)	0,15	1,08
Distributions:	0,70	0,07	(0,17)	0,10	1,00
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,20)			(0,14)	(0,21)
Des gains en capital	(0,20)	(0,10)	(0,10)	(0,13)	(0,14)
Remboursement de capital	(0,20)	(0,22)	(0,29)	(0,35)	
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,44)			(0,65)	(0,70)
Actif net, à la clôture	8,82	8.50	8,51	9,24	9,77
Actif fiet, a la cioture					
Série G	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	6,20	6,23	6,80	7,23	6,94
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,24	0,24	0,21	0,19	0,22
Total des charges	(0,10)	(0,10)		(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,18	_	(0,31)	0,16	0,35
Profits (pertes) latent(e)s	0,20	0,13	(0,11)	(0,17)	0,38
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,52	0,27	(0,31)	0,06	0,83
Distributions:	·				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,11)			(0,07)	(0,12)
Des gains en capital	(0,11)	(0,11)	(0,00)	(0,07)	(0,09)
Remboursement de capital	(0,19)	(0,19)	(0,25)	(0,30)	(0,09)
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>					
	(0,32)			(0,48)	(0,51)
Actif net, à la clôture	6,39	6,20	6,23	6,80	7,23

Série I	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	2,50	2,51	2,73	2,89	2,77
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,10	0,10	0,08	0,08	0,09
Total des charges	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,07	0,01	(0,08)	0,05	0,12
Profits (pertes) latent(e)s	0,08	0,05	(0,04)	(0,07)	0,15
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,22	0,13	(0,07)	0,03	0,33
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	_
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,05)	(0,04)	(0,04)	(0,06)
Des gains en capital	-	-	_	(0,03)	(0,05)
Remboursement de capital	(0,07)	(0,07)	(0,09)	(0,11)	(0,10)
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,13)	(0,13)	(0,14)	(0,19)	(0,21)
Actif net, à la clôture	2,59	2,50	2,51	2,73	2,89
Série O	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	9,17	9,08	9,77	10,23	9,67
Augmentation (diminution) attribuable	-,	-,,,,	-,	,	-,
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,35	0,31	0,28	0,30
Total des charges	<i>'</i> –		<i>'</i> –	<i>'</i> –	<i>,</i> –
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,26	0,03	(0,31)	0,17	0,42
Profits (pertes) latent(e)s	0,30	0,19	(0,16)		0,54
Augmentation (diminution) totale		, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,			
attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,92	0,57	(0,16)	0,21	1,26
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,03)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,30)	(0,27)	(0,23)	(0,24)	(0,32)
Des gains en capital	_	_	_	(0,16)	(0,14)
Remboursement de capital	(0,13)	(0,15)	(0,22)	(0,27)	(0,25)
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,49)	(0,48)	(0,52)	(0,70)	(0,73)
Actif net, à la clôture	9,60	9,17	9,08	9,77	10,23
2/1 2/1/				31 mars	31 mars
Série PW	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	11,49	11,54	12,58	13,35	12,79
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,45	0,44	0,39	0,36	0,40
Total des charges	(0,17)	(0,16)	(0,17)	(0,19)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,32	-	(0,43)	0,21	0,49
Profits (pertes) latent(e)s	0,37	0,24	(0,20)	(0,31)	0,70
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,97	0,52	(0,41)	0,07	1,39
Distributions:					· ·
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,05)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,23)			(0,15)	(0,24)
Des gains en capital	_		-	(0,18)	(0,18)
Remboursement de capital	(0,32)	(0,35)	(0,44)	(0,53)	(0,51)
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,60)		(0,65)	(0,89)	(0,95)
Actif net, à la clôture	11,87	11,49	11,54	12,58	13,35

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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

Série PWFB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	8,42	8,41	9,11	9,62	9,17
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,33	0,32	0,28	0,26	0,28
Total des charges	(0,08)	(0,07)	(0,08)	(0,09)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,24	(0,01)	(0,28)	0,13	0,26
Profits (pertes) latent(e)s	0,27	0,18	(0,14)	(0,22)	0,50
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,76	0,42	(0,22)	0,08	0,95
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,04)				
Des dividendes canadiens	(0,21)	(0,19)	(0,16)		
Des gains en capital	-	-	-	(0,14)	(0,13)
Remboursement de capital	(0,19)	(0,21)	(0,28)		(0,32)
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,44)	(0,44)	(0,48)	(0,65)	(0,68)
Actif net, à la clôture	8,74	8,42	8,41	9,11	9,62
Série PWR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	10,08	9,82	10.31	10,52	9,71
Augmentation (diminution) attribuable	20,00	0,02		10,02	0,72
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,40	0,38	0,33	0,29	0,30
Total des charges	(0,15)	(0,14)	(0,14)	(0,16)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,28	0,07	(0,29)		0,30
Profits (pertes) latent(e)s	0,33	0,21	(0,17)		0,54
Augmentation (diminution) totale	-,	-,==	,,	(1)=1/	-,
attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,86	0,52	(0,27)	(0,02)	0,99
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,02)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,20)	(0,18)	(0,15)	(0,12)	(0,19)
Des gains en capital	_	-	_	(0,15)	(0,14)
Remboursement de capital	_	_	_	_	_
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,24)	(0,22)	(0,19)	(0,29)	(0,34)
Actif net, à la clôture	10,70	10,08	9,82	10,31	10,52
Série PWT8	2025	31 mars 2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	11,07	11,47	12,95	14,18	14,01
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :	0.42	0.42	0.20	0.27	0.42
Total des produits	0,43	0,43	0,39	0,37	0,42
Total des charges	(0,16)				(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,30	(0,03)			0,40
Profits (pertes) latent(e)s	0,35	0,24	(0,20)	(0,32)	0,75
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,92	0,48	(0,49)	(0,16)	1,37
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,05)				
Des dividendes canadiens	(0,21)	(0,20)	(0,17)		(0,27)
Des gains en capital	-	-	=	(0,19)	(0,19)
Remboursement de capital	(0,65)	(0,69)	(0,85)	(0,99)	(1,00)
	(0.01)	(0.02)	(1.00)	(1.07)	(1.40)
Distributions annuelles totales <sup>3</sup> Actif net, à la clôture	(0,91)	(0,93)	(1,06)	(1,37)	(1,48)

	31 mars		31 mars	31 mars	31 mars
Série PWX	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	12,72	12,60	13,55	14,19	13,42
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,51	0,48	0,42	0,38	0,42
Total des charges	-	-	-	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,35	(0,03)	(0,87)		0,39
Profits (pertes) latent(e)s	0,41	0,27	(0,22)	(0,33)	0,74
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	1,27	0,72	(0,67)	0,11	1,55
Distributions:					
Du revenu de placement net	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.05)	(0.00)
(sauf les dividendes canadiens)	(0,09)				
Des dividendes canadiens	(0,40)	(0,38)	•		(0,45)
Des gains en capital	(0.10)	(0.01)	(0.21)	(0,21)	(0,20)
Remboursement de capital  Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,18)		(0,31)	· · · · · ·	(0,35)
Actif net, à la clôture	(0,67) 13,31	(0,67) 12,72	12,60	(0,97)	(1,02) 14,19
Actii ilet, a la ciotule					
Série PWX8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	11,86	12,12	13,50	14,59	14,23
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,46	0,43	0,42	0,39	0,44
Total des charges	-	- (0.04)	-	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,33	(0,81)	1,69	0,26	0,62
Profits (pertes) latent(e)s	0,38	0,24	(0,22)	(0,34)	0,78
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	1,17	(0,14)	1,89	0,31	1,84
Distributions:	1,17	(0,14)	1,03	0,31	1,04
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,05)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,37)				
Des gains en capital	-	_	_	(0,21)	(0,21)
Remboursement de capital	(0,54)	(0,56)	(0,73)	(0,84)	(0,83)
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,99)	(1,00)	(1,13)	(1,43)	(1,53)
Actif net, à la clôture	12,04	11,86	12,12	13,50	14,59
Série R	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	9,84	9,59	10,08	10,28	9,49
Augmentation (diminution) attribuable	3,04	3,33	10,00	10,20	3,73
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,39	0,37	0,32	0,28	0,30
Total des charges	-	_	_		_
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,28	0,02	(0,37)	0,23	0,47
Profits (pertes) latent(e)s	0,32	0,21	(0,16)	(0,24)	0,54
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,99	0,60	(0,21)	0,27	1,31
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,07)	(0,06)	(0,07)	(0,04)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,31)	(0,29)	(0,26)	(0,24)	(0,32)
Des gains en capital	-	-	-	(0,15)	(0,14)
Remboursement de capital	-	-	_	_	-
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,38)		(0,33)	(0,43)	(0,48)
Actif net, à la clôture	10,45	9,84	9,59	10,08	10,28

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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

Série S	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	8,25	8,18	8,80	9,21	8,71
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,33	0,31	0,27	0,25	0,27
Total des charges	-	-	_	(0,01)	_
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,22	(0,01)	(0,33)	0,06	0,23
Profits (pertes) latent(e)s	0,27	0,17	(0,14)	(0,21)	0,48
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,82	0,47	(0,20)	0,09	0,98
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,06)			(0,03)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,26)	(0,24)	(0,20)	(0,21)	(0,29)
Des gains en capital	-		_	(0,14)	(0,13)
Remboursement de capital	(0,12)			(0,25)	(0,23)
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,44)			(0,63)	(0,66)
Actif net, à la clôture	8,64	8,25	8,18	8,80	9,21
Série T8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	10,81	11.24	12,73	14,00	13,90
Augmentation (diminution) attribuable	20,02	,-	,,,	2 .,00	
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,42	0,42	0,39	0,37	0,39
Total des charges	(0,19)	(0,19)	(0,20)	(0,25)	(0,25)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,32	(0,18)		0,43	1,03
Profits (pertes) latent(e)s	0,34	0,23	(0,20)	(0,32)	0,69
Augmentation (diminution) totale		, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,			
attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,89	0,28	(0,40)	0,23	1,86
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,03)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,18)	(0,17)	(0,14)	(0,11)	(0,21)
Des gains en capital	-	-	_	(0,18)	(0,18)
Remboursement de capital	(0,66)	(0,70)	(0,87)	(1,03)	(1,05)
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,88)	(0,91)	(1,04)	(1,35)	(1,46)
Actif net, à la clôture	10,78	10,81	11,24	12,73	14,00
	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Série LB	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	6,64	6,70	7,34	7,83	7,54
Augmentation (diminution) attribuable		,			
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,26	0,25	0,23	0,21	0,23
Total des charges	(0,13)			(0,16)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,19	0,02	(0,28)	0,24	0,40
Profits (pertes) latent(e)s	0,21	0,14	(0,12)	(0,18)	0,42
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	0,53	0,28	(0,30)	0,11	0,89
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,10)	(0,09)	(0,07)	(0,05)	(0,10)
Des gains en capital	-	-	-	(0,11)	(0,11)
Remboursement de capital	(0,22)	(0,23)	(0,29)	(0,35)	(0,34)
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,34)			(0,52)	(0,56)
Actif net, à la clôture	6,82	6,64	6,70	7,34	7,83

Série LF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	12,95	12,94	14,03	15,00	\$.0.
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,51	0,50	0,45	0,11	S.O.
Total des charges	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,03)	S.O.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,37	0,18	0,04	(0,52)	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	0,42	0,28	(0,23)	(0,09)	S.O.
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	1,17	0,84	0,14	(0,53)	S.O.
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,07)	(0,06)	(0,07)	(0,04)	S.O.
Des dividendes canadiens	(0,31)	(0,29)	(0,24)	(0,05)	S.O.
Des gains en capital	-	_	_	(0,23)	S.O.
Remboursement de capital	(0,30)	(0,32)	(0,42)	(0,12)	S.O.
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,68)	(0,67)	(0,73)	(0,44)	S.O.
Actif net, à la clôture	13,44	12,95	12,94	14,03	S.O.
	31 mars				
Série LW	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	11,82	11,88	12,96	13,76	13,19
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,47	0,45	0,40	0,37	0,41
Total des charges	(0,18)	(0,18)	(0,18)	(0,21)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,34	(0,05)	(0,55)	0,25	0,63
Profits (pertes) latent(e)s	0,38	0,25	(0,20)	(0,32)	0,73
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation <sup>2</sup>	1,01	0,47	(0,53)	0,09	1,56
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,05)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,23)	(0,21)	(0,16)	(0,14)	(0,24)
Des gains en capital	-	-	-	(0,19)	(0,19)
Remboursement de capital	(0,33)	(0,36)	(0,47)	(0,55)	(0,53)
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,61)	(0,61)	(0,67)	(0,91)	(0,98)
Actif net, à la clôture	12,21	11,82	11,88	12,96	13,76

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

## 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 \$) <sup>1</sup>	289 213	331 836	386 010	468 279	526 179
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	180 093	212 563	245 086	271 563	286 311
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,90	1,90	1,90	1,90	1,90
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,90	1,90	1,90	1,91	1,90
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%)4	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	1,61	1,56	1,57	1,72	1,84
Série AR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
	2023	2024	2023	LULL	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	20 234	20 212	19 688	19 672	20 032
	1736	1 841		1752	1749
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>			1 841		
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,92	1,92	1,92	1,92	1,92
Ratio des frais de gestion avant	1.00	1 00	1.00	1.00	1.00
renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,92	1,92	1,92	1,93	1,93
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	11,66	10,98	10,69	11,23	11,45
Série D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)¹	10 287	10 403	8 789	3 009	3 285
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	831	872	737	232	239
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,01	1,01	1,01	1,29	1,29
Ratio des frais de gestion avant	1,01	1,01	1,01	1,23	1,23
renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,02	1,01	1,02	1,30	1,29
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	12,37	11,93	11,93	12,95	13,73
valeur iiquidative par title (\$)					
Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
	2023	2024	2023	LULL	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)1	130 936	134 418	157 050	179 480	163 601
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	14 817	15 799	18 471	19 464	16 801
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89
Ratio des frais de gestion avant	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,90	0,89	0,90	0,90	0,90
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	8,84	8,51	8,50	9,22	9,74
Série F8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	775	650	839	700	327
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	72	60	76	56	24
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,91	0,87	0,87	0,87	0,85
Ratio des frais de gestion avant	.,	.,		,	,
renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,91	0,87	0,87	0,88	0,86
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	10,83	10,76	11,09	12,45	13,57
raioai iiquiuuuro pai uuo (\$/	10,03	10,70	11,03	14,43	10,07

0/: FD	31 mars				
Série FB	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) <sup>1</sup>	687	651	835	847	1 019
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	78	77	98	92	104
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,04	1,04	1,03	1,04	1,05
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,05	1,04	1,04	1,05	1,05
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	8,82	8,50	8,51	9,24	9,77
	31 mars				
Série G	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) <sup>1</sup>	328	320	360	572	656
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	51	52	58	84	91
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,58	1,58	1,59	1,59	1,59
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%)2	1,58	1,58	1,59	1,60	1,60
Ratio des frais d'opérations (%)3	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%)4	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	6,39	6,20	6,23	6,80	7,23
	31 mars				
Série I	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	541	517	519	553	581
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	209	207	207	202	201
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,26	1,25	1,25	1,26	1,25
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	2,59	2,50	2,51	2,73	2,89

- 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 gêre 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.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars				
Série 0	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)¹	60 182	54 032	52 387	54 830	53 625
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	6 271	5 897	5 769	5 613	5 242
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant	0.01		0.01	0.01	0.01
renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01 0,02	0,02	0,01 0,02	0,01 0,02	0,01 0,02
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup> Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
· ·	9,60		9,08	9,77	10,23
Valeur liquidative par titre (\$)		9,16			<u>'</u>
Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	413 056	420 168	460 365	527 530	517 939
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	34 800	36 577	39 900	41 945	38 797
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,44	1,44	1,44	1,44	1,44
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,45	1,44	1,44	1,45	1,44
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	11,87	11,49	11,54	12,58	13,35
	31 mars				
Série PWFB	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale	F 067	F 410	F 007	c 222	F 00F
(en milliers de \$) <sup>1</sup>	5 867	5 416	5 987	6 333	5 005
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	671	644	712	695	520
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,88	0,87	0,88	0,88	0,88
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,88	0,87	0,88	0,89	0,88
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,00	0,02	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	8,74	8,41	8,41	9,11	9,62
Talout Inquiadate par attro (4)	31 mars				
Série PWR	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	13 622	10 617	8 483	7 384	4 588
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1 273	1 053	864	716	436
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,43	1,43	1,44	1,44	1,44
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,44	1,43	1,44	1,45	1,44
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	10,70	10,08	9,82	10,31	10,52
Série PWT8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) <sup>1</sup>	1 409	1 245	1 475	1718	798
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	127	112	129	133	56
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,46	1,44	1,41	1,38	1,37
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,46	1,44	1,42	1,39	1,37
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	11,09	11,07	11,47	12,95	14,18

Série PWX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) <sup>1</sup>	3 380	3 295	3 670	5 819	3 348
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	254	259	291	429	236
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	-	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	13,31	12,71	12,60	13,55	14,19
Série PWX8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) <sup>1</sup>	1	1	493	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	-	-	41	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	-	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	12,04	11,85	12,12	13,50	14,59
Série R	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	7 329	8 532	8 805	10 256	12 190
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	701	867	919	1 017	1 185
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	-	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	10,45	9,84	9,59	10,08	10,28
Série S	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) <sup>1</sup>	231 542	273 121	334 015	421 568	252 750
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	26 811	33 119	40 854	47 930	27 433
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais de gestion avant			,	,	,
renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	8,64	8,25	8,18	8,80	9,21
Série T8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) <sup>1</sup>	108	87	85	78	108
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	10	8	8	6	8
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,84	1,83	1,82	1,81	1,83
Ratio des frais de gestion avant			•	•	•
renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,84	1,83	1,82	1,82	1,84
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	10,78	10,80	11,24	12,73	14,00
					_

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

#### RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série LB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale	2023	LULT	2023		2021
(en milliers de \$) <sup>1</sup>	668	791	881	1 053	1 749
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	98	119	132	143	224
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,98	1,98	1,98	1,97	1,97
Ratio des frais de gestion avant	2,00	2,00	2,00	2,0.	2,07
renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,98	1,98	1,98	1,98	1,98
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%)4	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	6,82	6,63	6,70	7,34	7,83
	31 mars				
Série LF	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	304	287	179	1	\$.0.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	23	22	14	-	S.O.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,93	0,93	0,93	0,92	S.O.
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,94	0,93	0,94	0,93	\$.0.
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	\$.0.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	69,12	60,44	138,87	60,74	S.O.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,44	12,94	12,94	14,03	\$.0.
	31 mars				
Série LW	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	2 360	2 638	3 486	4 826	5 018
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	193	223	293	372	365
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,51	1,51	1,51	1,50	1,50
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,51	1,51	1,51	1,51	1,51
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	12,21	11,82	11,88	12,96	13,76

# 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 29 % 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.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

# 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: 12 juillet 1974

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 et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs des séries A et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % et 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 investisseurs de série D désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries F 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 la série F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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

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

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

Les titres de série PWFB sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWFB 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 des séries PWX et PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 investisseurs de série G désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

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

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

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

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 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.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	12 juillet 1974	1,50 %	0,21 %
Série AR	27 novembre 2013	1,50 %	0,24 %
Série D	10 février 2014	0,75 %	0,16 %
Série F	22 octobre 2001	0,65 %	0,15 %
Série F8	1 <sup>er</sup> juin 2018	0,65 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,75 %	0,21 %
Série G	1 <sup>er</sup> avril 2005	1,25 %	0,21 %
Série I	25 octobre 1999	0,95 %	0,21 %
Série 0	30 octobre 2002	_1)	S.O.
Série PW	11 octobre 2013	1,15 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %
Série PWR	1 <sup>er</sup> avril 2019	1,15 %	0,15 %
Série PWT8	24 octobre 2018	1,15 %	0,15 %
Série PWX	3 janvier 2014	_2)	_2)
Série PWX8	24 octobre 2018	_2)	_2)
Série R	8 décembre 2008	S.O.	S.O.
Série S	7 janvier 2011	_1)	0,025 %
Série T8	24 octobre 2018	1,50 %	0,21 %
Série LB	23 janvier 2012	1,50 %	0,21 %
Série LF	16 décembre 2021	0,65 %	0,15 %
Série LW	1er décembre 2017	1,15 %	0,15 %

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

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