FONDS CANADIEN SÉCURITÉ MACKENZIE CUNDILL

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds d'investissement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

Pour connaître la valeur liquidative courante par titre du Fonds et obtenir des renseignements plus récents sur les événements généraux du marché, veuillez visiter notre site Web.

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujetti ou fait référence à des événements ou à des facteurs à venir, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « planifier », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures commerciales futures, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste des risques, incertitudes et hypothèses précités n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.

Tout énoncé prospectif présenté dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.

MACKENZIE
Placements

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 2025

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

Dans le présent rapport, « Mackenzie » et « le gestionnaire » désignent la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

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

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions canadiennes et des titres à revenu fixe. Le Fonds a recours à un style de placement axé sur la valeur et peut consacrer jusqu'à 49 % 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 de moyen à long terme qui cherchent à intégrer un fonds d'actions canadiennes à leur portefeuille, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et qui ont une tolérance au risque moyenne.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

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 du Fonds ont dégagé un rendement de 8,5 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 15,3 % pour l'indice mixte, qui est composé à 60 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX (rendement de 15,8 %), à 30 % de l'indice S&P 500 (rendement de 15,0 %) et à 10 % de l'indice MSCI EAEO (net) (rendement de 11,5 %). 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 ont soutenu les titres liés aux mines, tandis que la baisse des taux d'intérêt a favorisé les titres bancaires. 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.

Au sein de l'indice S&P 500, les secteurs les plus performants en dollars canadiens ont été ceux des services publics, des services financiers et des services de communication, tandis que ceux des matériaux, des soins de santé et de l'énergie ont été les plus faibles.

Au sein de l'indice MSCI EAEO (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de Singapour, de l'Autriche et de l'Espagne, tandis que ceux du Danemark, des Pays-Bas et de la Nouvelle-Zélande ont fait moins bonne figure. Les secteurs des services financiers, des services de communication et des services publics ont affiché la meilleure tenue, alors que ceux de la technologie de l'information, des matériaux et de la consommation discrétionnaire ont terminé en queue de peloton.

Le Fonds a été devancé par l'indice général et par l'indice mixte, la sélection de titres dans les secteurs de la technologie de l'information, des matériaux et de la consommation discrétionnaire ayant nui au rendement. En revanche, la sélection de titres dans les secteurs des produits industriels et de la consommation de base s'est révélée bénéfique par rapport aux deux indices. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Par rapport à l'indice mixte, la sélection de titres aux États-Unis et au Japon a aussi nui au rendement. En revanche, la sélection de titres en France et aux Pays-Bas a contribué au rendement.

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

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 4,6 % pour s'établir à 385,2 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 35,1 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 53,8 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

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

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille croit que l'inflation demeurera modérée, mais persistante, et que les taux d'intérêt ne devraient pas renouer avec les creux qu'ils ont touchés de 2008 à 2022. Ce contexte de taux d'intérêt soutient la stratégie de placement axée sur la valeur du Fonds, selon l'équipe. Les préoccupations récentes en matière de tarifs douaniers ont donné lieu à un délestage d'une ampleur historique sur les marchés boursiers. Bon nombre de stratégies de placement à effet de levier et de nombreux fonds de couverture font face à des appels de marge et sont forcés de dénouer des positions, ce qui, selon l'équipe, offre d'excellentes

occasions de placements à long terme. L'équipe s'attend à ce que les actions de sociétés des produits industriels en Europe et de la technologie de l'information, qui sont sensibles au cycle économique, offrent une valeur intéressante par rapport à des titres plus défensifs.

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

Le gestionnaire appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., elle-même 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 : 2,0 millions de dollars investis dans des titres émis par Great-West Lifeco Inc., soit 0,5 % de la valeur liquidative du Fonds. Le gestionnaire a effectué ces placements 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 1,8 % 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 0,02 million de dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

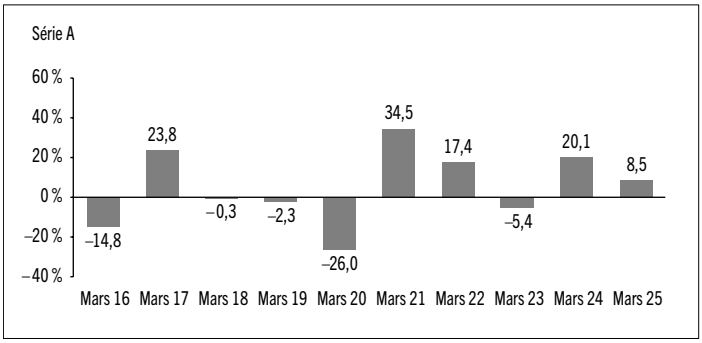
Rendement passé

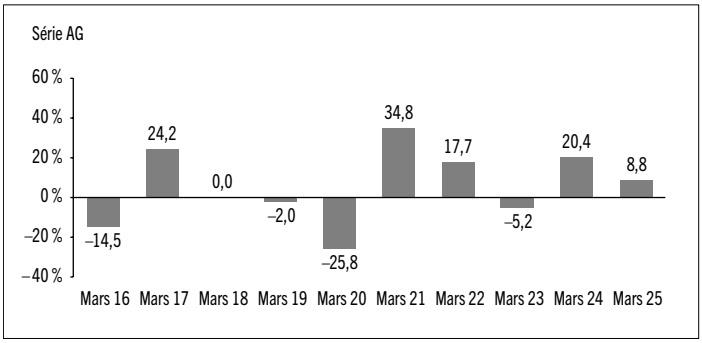
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat,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

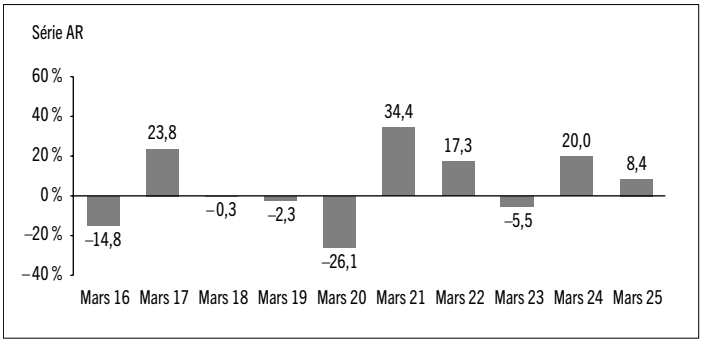
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables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

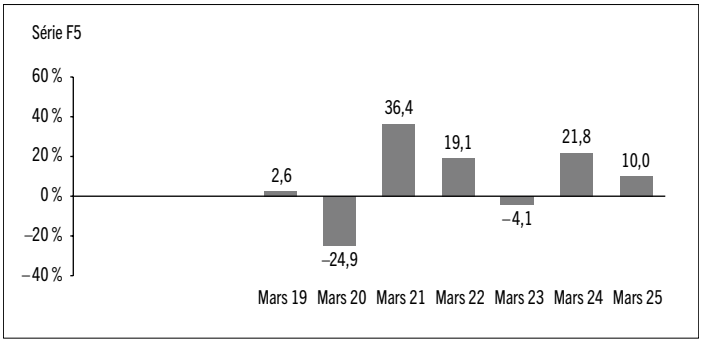
Rendements annuels

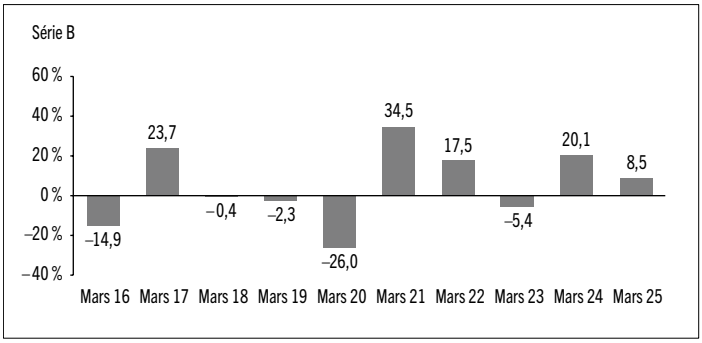
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier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

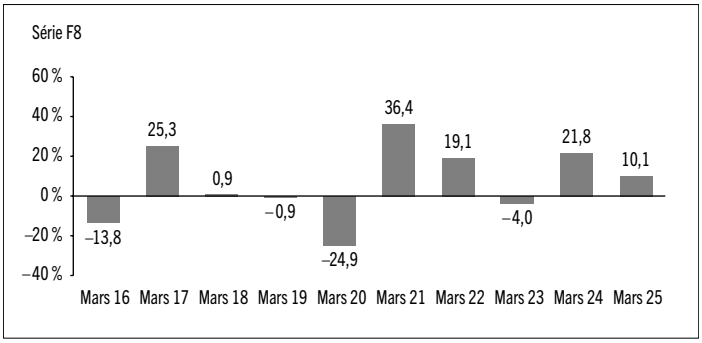


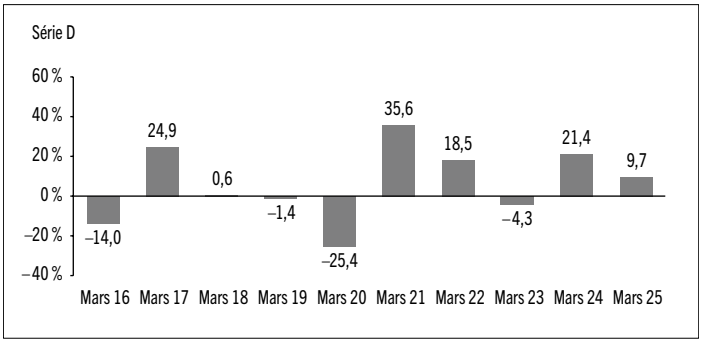


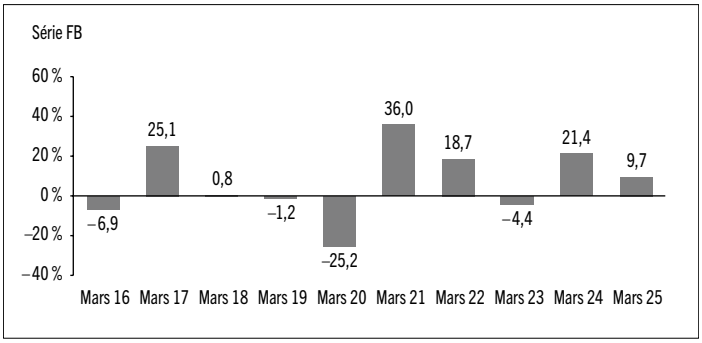

Série AR
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
–14,8
23,8
–0,3
–2,3
–26,1
34,4
17,3
–5,5
20,0
8,4
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

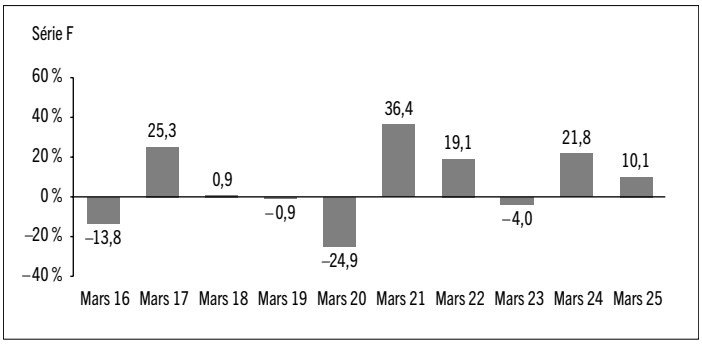

Série F5
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
2,6
–24,9
36,4
19,1
–4,1
21,8
10,0
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

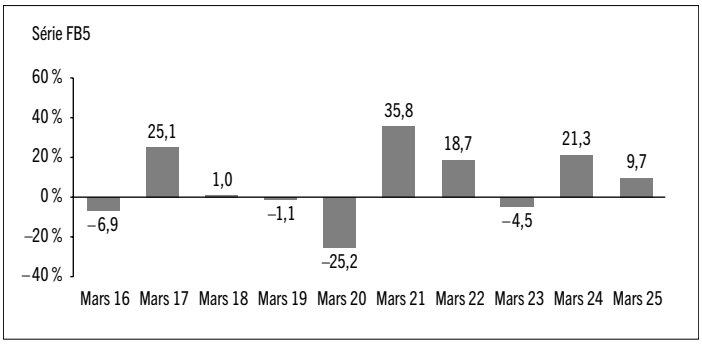

Série B
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
–14,9
23,7
–0,4
–2,3
–26,0
34,5
17,5
–5,4
20,1
8,5
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

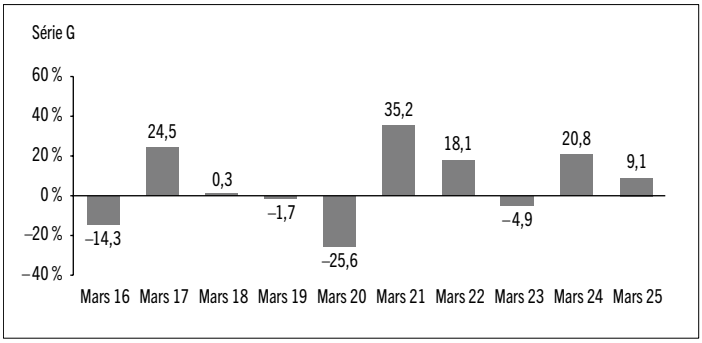

Série F8
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
–13,8
25,3
0,9
–0,9
–24,9
36,4
19,1
–4,0
21,8
10,1
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

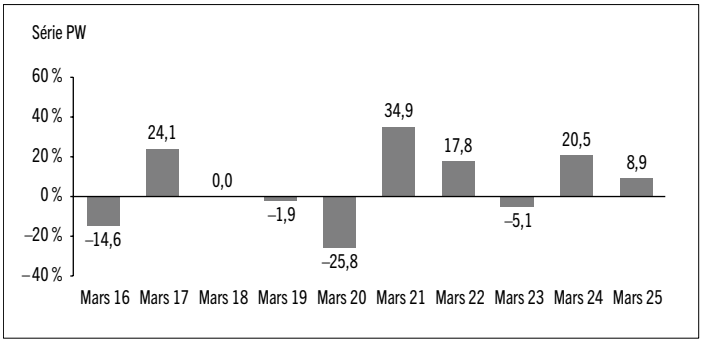

Série D
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
–14,0
24,9
0,6
–1,4
–25,4
35,6
18,5
–4,3
21,4
9,7
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

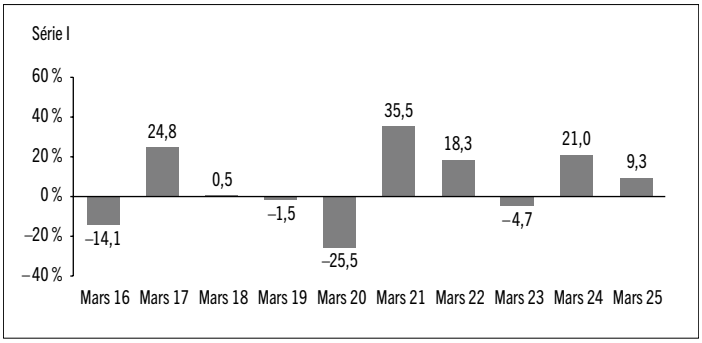

Série FB
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
–6,9
25,1
0,8
–1,2
–25,2
36,0
18,7
–4,4
21,4
9,7
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

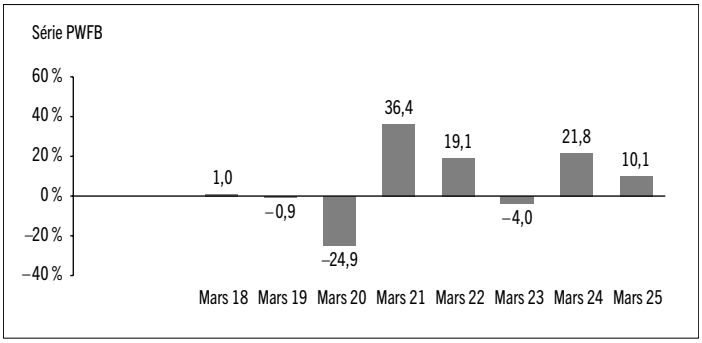

Série F
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
–13,8
25,3
0,9
–0,9
–24,9
36,4
19,1
–4,0
21,8
10,1
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

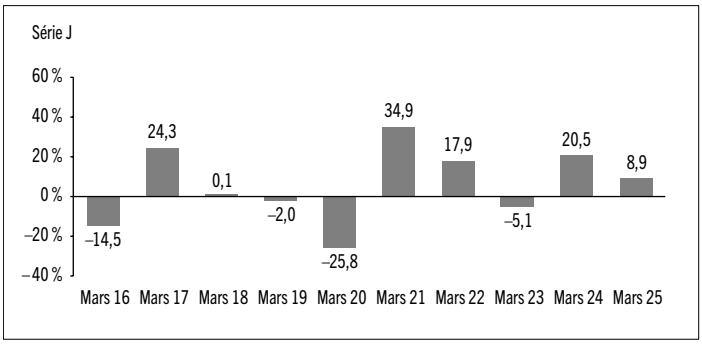

Série FB5
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
–6,9
25,1
1,0
–1,1
–25,2
35,8
18,7
–4,5
21,3
9,7
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

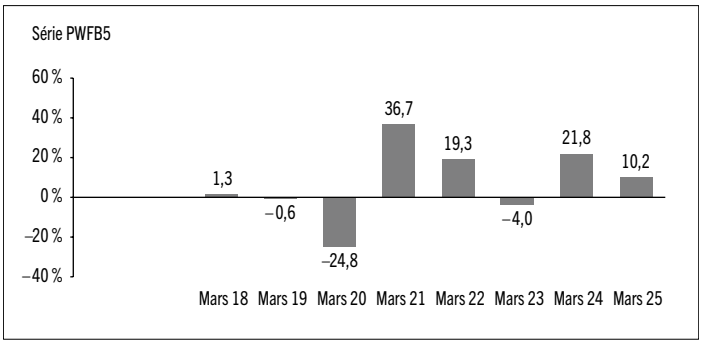

Série G
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
–14,3
24,5
0,3
–1,7
–25,6
35,2
18,1
–4,9
20,8
9,1
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

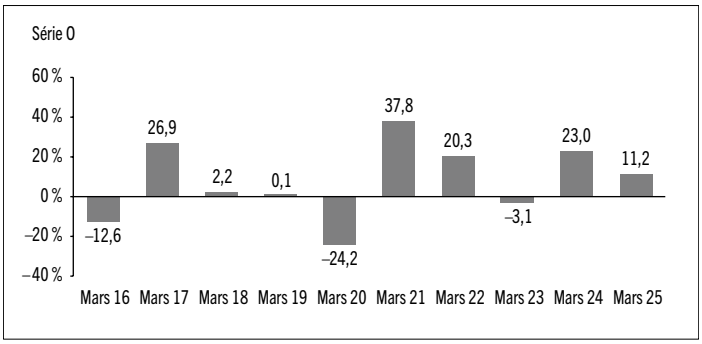

Série PW
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
–14,6
24,1
0,0
–1,9
–25,8
34,9
17,8
–5,1
20,5
8,9
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

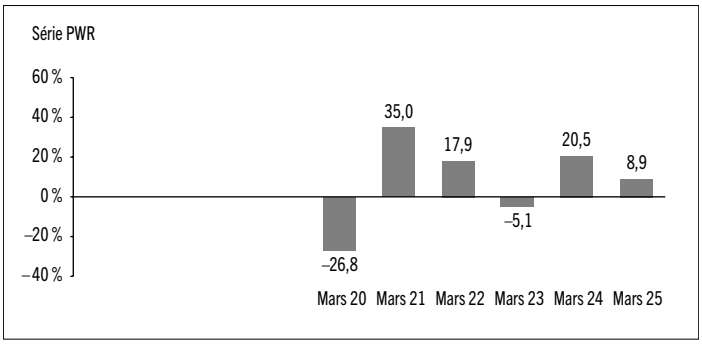

Série I
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
–14,1
24,8
0,5
–1,5
–25,5
35,5
18,3
–4,7
21,0
9,3
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

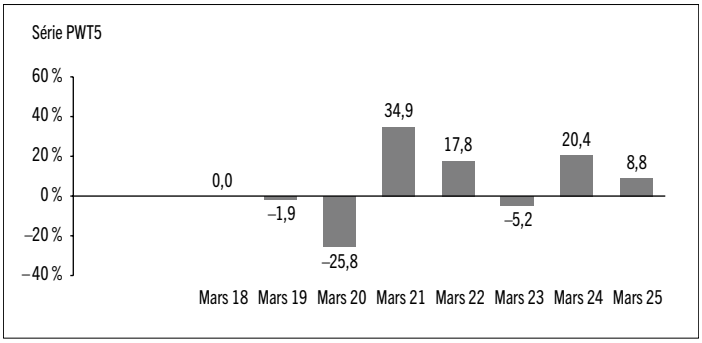

Série PWFB
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
1,0
–0,9
–24,9
36,4
19,1
–4,0
21,8
10,1
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

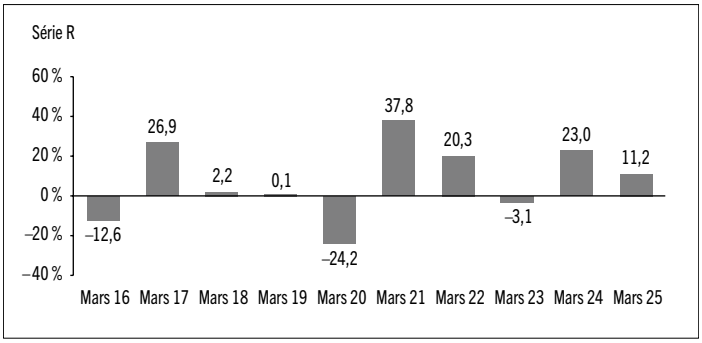

Série J
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
–14,5
24,3
0,1
–2,0
–25,8
34,9
17,9
–5,1
20,5
8,9
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

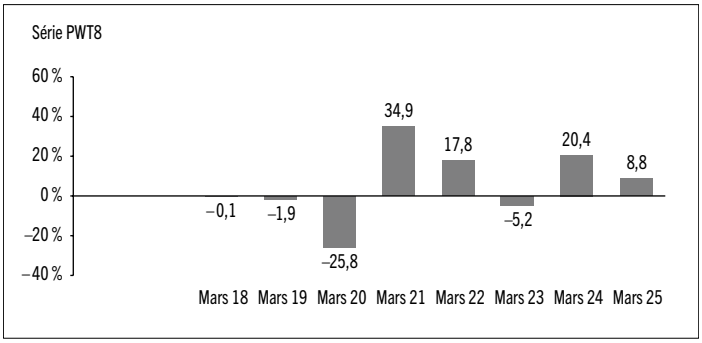

Série PWFB5
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
1,3
–0,6
–24,8
36,7
19,3
–4,0
21,8
10,2
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

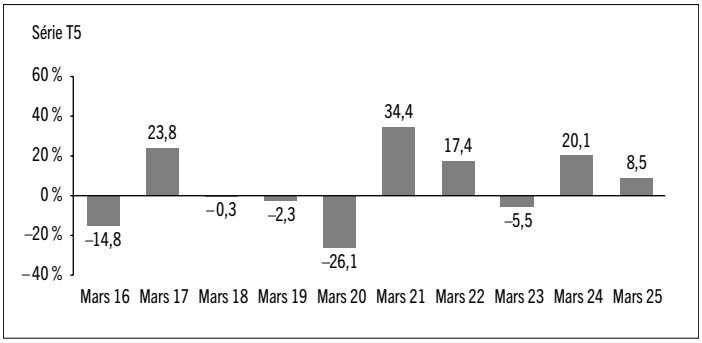

Série O
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
–12,6
26,9
2,2
0,1
–24,2
37,8
20,3
–3,1
23,0
11,2
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

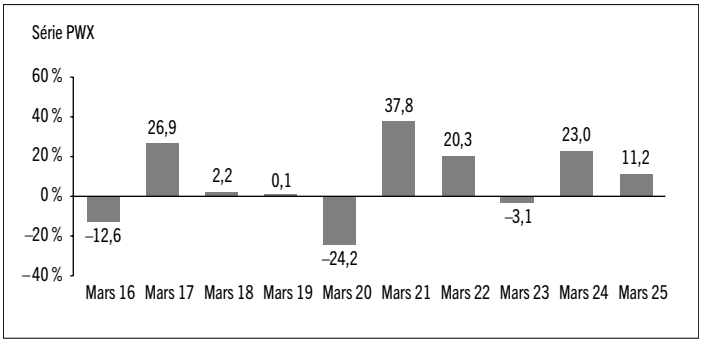

Série PWR
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
–26,8
35,0
17,9
–5,1
20,5
8,9
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

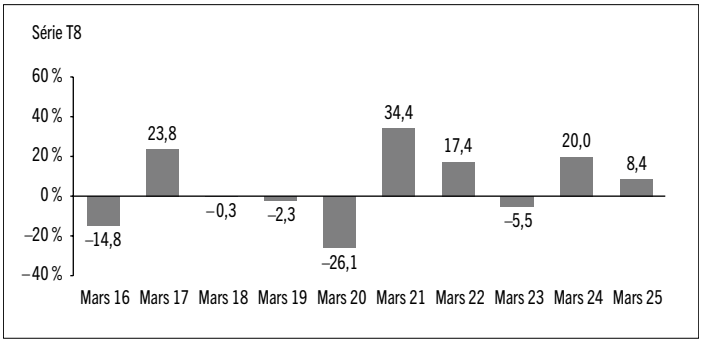

Série PWT5
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
0,0
–1,9
–25,8
34,9
17,8
–5,2
20,4
8,8
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

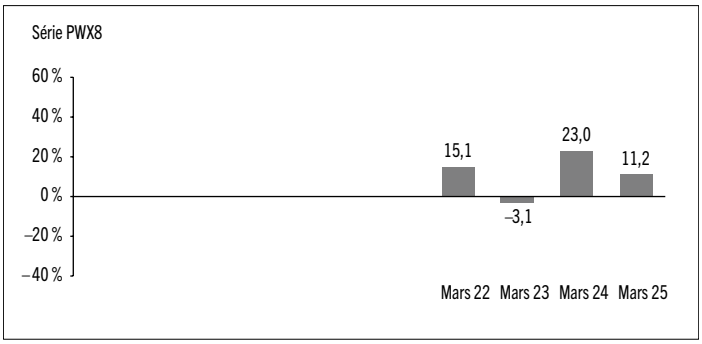

Série R
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
–12,6
26,9
2,2
0,1
–24,2
37,8
20,3
–3,1
23,0
11,2
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série PWT8
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
–0,1
–1,9
–25,8
34,9
17,8
–5,2
20,4
8,8
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série T5
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
–14,8
23,8
–0,3
–2,3
–26,1
34,4
17,4
–5,5
20,1
8,5
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série PWX
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
–12,6
26,9
2,2
0,1
–24,2
37,8
20,3
–3,1
23,0
11,2
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série T8
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
–14,8
23,8
–0,3
–2,3
–26,1
34,4
17,4
–5,5
20,0
8,4
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série PWX8
60 %
40 %
20 %
0 %
–20 %
–40 %
15,1
–3,1
23,0
11,2
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	8,5	7,2	14,2	4,0	s.o.
Série AG	8,8	7,5	14,5	4,3	s.o.
Série AR	8,4	7,1	14,1	3,9	s.o.
Série B	8,5	7,2	14,3	4,0	s.o.
Série D	9,7	8,4	15,4	5,0	s.o.
Série F	10,1	8,8	15,9	5,4	s.o.
Série F5	10,0	8,7	15,9	s.o.	7,7
Série F8	10,1	8,8	15,9	5,4	s.o.
Série FB	9,7	8,4	15,5	s.o.	6,3
Série FB5	9,7	8,3	15,4	s.o.	6,3
Série G	9,1	7,8	14,9	4,6	s.o.
Série I	9,3	8,0	15,1	4,8	s.o.
Série J	8,9	7,6	14,7	4,4	s.o.
Série O	11,2	9,9	17,1	6,6	s.o.
Série PW	8,9	7,6	14,6	4,3	s.o.
Série PWFB	10,1	8,8	15,9	s.o.	5,8
Série PWFB5	10,2	8,8	16,0	s.o.	6,0
Série PWR	8,9	7,6	14,7	s.o.	6,4
Série PWT5	8,8	7,5	14,6	s.o.	4,6
Série PWT8	8,8	7,5	14,6	s.o.	4,6
Série PWX	11,2	9,9	17,1	6,6	s.o.
Série PWX8	11,2	9,9	s.o.	s.o.	12,2
Série R	11,2	9,9	17,1	6,6	s.o.
Série T5	8,5	7,2	14,2	4,0	s.o.
Série T8	8,4	7,1	14,2	4,0	s.o.
Indice mixte	15,3	10,1	17,1	10,1	Note 3
Indice composé S&P/TSX*	15,8	7,8	16,8	8,5	Note 4
Indice S&P 500	15,0	14,3	19,1	13,9	Note 5
Indice MSCI EAEO (net)	11,5	11,1	12,2	6,7	Note 6

* *Indice général*

L'indice mixte est composé à 60 % de l'indice composé S&P/TSX, à 30 % de l'indice S&P 500 et à 10 % de l'indice MSCI EAEO (net).

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 S&P 500 est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière des 500 titres au plus grand nombre d'actionnaires et est conçu pour mesurer le rendement des actions américaines dans leur ensemble.

L'indice MSCI EAEO (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation de 21 marchés développés, à l'exclusion des États-Unis et du Canada. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.

2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.

3) Les rendements de l'indice mixte depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 12,8 % pour la série F5, 10,9 % pour la série FB, 10,9 % pour la série FB5, 10,8 % pour la série PWFB, 10,8 % pour la série PWFB5, 11,9 % pour la série PWR, 10,8 % pour la série PWT5, 10,8 % pour la série PWT8, 10,1 % pour la série PWX8.

4) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 11,7 % pour la série F5, 9,8 % pour la série FB, 9,8 % pour la série FB5, 9,3 % pour la série PWFB, 9,3 % pour la série PWFB5, 10,8 % pour la série PWR, 9,3 % pour la série PWT5, 9,3 % pour la série PWT8, 9,1 % pour la série PWX8.

5) Les rendements de l'indice S&P 500 depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 15,9 % pour la série F5, 14,2 % pour la série FB, 14,2 % pour la série FB5, 14,4 % pour la série PWFB, 14,4 % pour la série PWFB5, 15,1 % pour la série PWR, 14,4 % pour la série PWT5, 14,4 % pour la série PWT8, 12,8 % pour la série PWX8.

6) Les rendements de l'indice MSCI EAEO (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 9,0 % pour la série F5, 7,0 % pour la série FB, 7,0 % pour la série FB5, 7,5 % pour la série PWFB, 7,5 % pour la série PWFB5, 8,1 % pour la série PWR, 7,5 % pour la série PWT5, 7,5 % pour la série PWT8, 7,7 % pour la série PWX8.

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	98,8
Fonds/billets négociés en bourse	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,2)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	55,5
États-Unis	32,3
Allemagne	3,5
France	2,5
Japon	2,1
Royaume-Uni	1,5
Suisse	1,3
Pays-Bas	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,2)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	29,3
Produits industriels	16,1
Technologie de l'information	14,5
Énergie	12,1
Consommation discrétionnaire	8,8
Consommation de base	6,0
Matériaux	5,3
Soins de santé	3,2
Services de communication	2,0
Biens immobiliers	1,5
Fonds/billets négociés en bourse	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,2)

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Brookfield Corp.	4,2
Banque Royale du Canada	3,9
Enbridge Inc.	3,4
Groupe AtkinsRéalis inc.	3,3
Fairfax Financial Holdings Ltd.	3,2
Wells Fargo & Co.	2,8
Société aurifère Barrick	2,5
Aritzia Inc.	2,5
Société Financière Manuvie	2,4
Siemens AG	2,4
Broadcom Inc.	2,3
Banque de Montréal	2,2
Salesforce Inc.	2,2
Alstom SA	2,1
Lowe's Companies Inc.	2,1
Corporation TC Énergie	2,1
Renesas Electronics Corp.	2,1
Citigroup Inc.	2,0
Suncor Énergie Inc.	2,0
Ressources Teck Ltée	1,9
Skechers USA Inc.	1,9
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	1,8
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,7
Oracle Corp.	1,7
ARC Resources Ltd.	1,7
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**60,4**

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

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	**16,41**	13,78	15,03	13,20	9,82
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,51**	0,37	0,40	0,40	0,31
Total des charges	**(0,43)**	(0,37)	(0,35)	(0,37)	(0,29)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,64**	0,95	0,47	2,09	(0,17)
Profits (pertes) latent(e)s	**(1,26)**	1,70	(1,41)	0,23	3,49
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,46**	2,65	(0,89)	2,35	3,34
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,02)	(0,04)	(0,05)	–
Des dividendes canadiens	–	–	(0,01)	(0,07)	–
Des gains en capital	**(0,85)**	(0,10)	(0,37)	(0,31)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,86)**	(0,12)	(0,42)	(0,43)	–
Actif net, à la clôture	**16,97**	16,41	13,78	15,03	13,20

Série AG	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**55,99**	47,02	51,31	45,04	33,51
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**1,73**	1,27	1,34	1,40	1,06
Total des charges	**(1,33)**	(1,13)	(1,09)	(1,12)	(0,90)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**8,82**	3,46	0,46	6,83	(0,56)
Profits (pertes) latent(e)s	**(4,31)**	5,80	(4,77)	0,79	11,96
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**4,91**	9,40	(4,06)	7,90	11,56
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,05)**	(0,08)	(0,15)	(0,21)	(0,01)
Des dividendes canadiens	–	–	(0,05)	(0,29)	(0,12)
Des gains en capital	**(3,03)**	(0,47)	(1,37)	(1,10)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(3,08)**	(0,55)	(1,57)	(1,60)	(0,13)
Actif net, à la clôture	**57,93**	55,99	47,02	51,31	45,04

Série AR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**13,11**	11,01	12,01	10,54	7,84
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,40**	0,30	0,32	0,33	0,25
Total des charges	**(0,36)**	(0,30)	(0,29)	(0,30)	(0,24)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,17**	0,77	0,46	1,59	(0,14)
Profits (pertes) latent(e)s	**(1,01)**	1,36	(1,13)	0,19	2,80
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,20**	2,13	(0,64)	1,81	2,67
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,01)	(0,03)	(0,04)	–
Des dividendes canadiens	–	–	(0,01)	(0,05)	–
Des gains en capital	**(0,67)**	(0,08)	(0,29)	(0,25)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,68)**	(0,09)	(0,33)	(0,34)	–
Actif net, à la clôture	**13,56**	13,11	11,01	12,01	10,54

Série B	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**65,79**	55,24	60,25	52,89	39,34
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**2,03**	1,49	1,58	1,66	1,24
Total des charges	**(1,71)**	(1,45)	(1,40)	(1,44)	(1,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**11,00**	3,69	1,36	7,93	(0,70)
Profits (pertes) latent(e)s	**(5,06)**	6,79	(5,60)	0,93	14,06
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**6,26**	10,52	(4,06)	9,08	13,43
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,06)**	(0,07)	(0,17)	(0,21)	–
Des dividendes canadiens	–	–	(0,05)	(0,29)	(0,03)
Des gains en capital	**(3,42)**	(0,44)	(1,49)	(1,25)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(3,48)**	(0,51)	(1,71)	(1,75)	(0,03)
Actif net, à la clôture	**68,04**	65,79	55,24	60,25	52,89

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 CL	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**s.o.**	s.o.	11,10	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**s.o.**	s.o.	0,29	0,19	s.o.
Total des charges	**s.o.**	s.o.	(0,01)	(0,01)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	**s.o.**	s.o.	0,42	1,20	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	**s.o.**	s.o.	(1,04)	0,11	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**s.o.**	s.o.	(0,34)	1,49	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**s.o.**	s.o.	(0,06)	(0,03)	s.o.
Des dividendes canadiens	**s.o.**	s.o.	(0,02)	(0,04)	s.o.
Des gains en capital	**s.o.**	s.o.	(0,51)	(0,32)	s.o.
Remboursement de capital	**s.o.**	s.o.	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	**s.o.**	s.o.	(0,59)	(0,39)	s.o.
Actif net, à la clôture	**s.o.**	s.o.	10,14	11,10	s.o.

Série D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**13,02**	10,94	11,95	10,49	7,81
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,40**	0,30	0,32	0,32	0,25
Total des charges	**(0,19)**	(0,16)	(0,15)	(0,19)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,09**	0,92	0,63	1,65	(0,14)
Profits (pertes) latent(e)s	**(1,00)**	1,36	(1,13)	0,18	2,79
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,30**	2,42	(0,33)	1,96	2,74
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,03)	(0,05)	(0,07)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,02)	(0,09)	(0,08)
Des gains en capital	**(0,82)**	(0,20)	(0,40)	(0,28)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,83)**	(0,23)	(0,47)	(0,44)	(0,09)
Actif net, à la clôture	**13,49**	13,02	10,94	11,95	10,49

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**15,84**	13,30	14,54	12,76	9,50
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,49**	0,36	0,38	0,39	0,30
Total des charges	**(0,18)**	(0,15)	(0,15)	(0,15)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,53**	1,00	0,54	1,99	(0,17)
Profits (pertes) latent(e)s	**(1,22)**	1,65	(1,37)	0,22	3,39
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,62**	2,86	(0,60)	2,45	3,39
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,02)**	(0,05)	(0,06)	(0,11)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,02)	(0,14)	(0,17)
Des gains en capital	**(1,03)**	(0,28)	(0,55)	(0,37)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,05)**	(0,33)	(0,63)	(0,62)	(0,19)
Actif net, à la clôture	**16,41**	15,84	13,30	14,54	12,76

Série F5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**13,76**	12,13	13,95	12,82	10,11
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,42**	0,33	0,36	0,38	0,31
Total des charges	**(0,16)**	(0,14)	(0,14)	(0,16)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,87**	1,22	0,06	1,97	(0,18)
Profits (pertes) latent(e)s	**(1,04)**	1,49	(1,27)	0,22	3,51
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,09**	2,90	(0,99)	2,41	3,51
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,04)	(0,06)	(0,10)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,02)	(0,14)	(0,17)
Des gains en capital	**(0,87)**	(0,25)	(0,50)	(0,36)	–
Remboursement de capital	**(0,66)**	(0,60)	(0,64)	(0,60)	(0,65)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,54)**	(0,89)	(1,22)	(1,20)	(0,84)
Actif net, à la clôture	**13,61**	13,76	12,13	13,95	12,82

Série F8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**9,04**	8,21	9,76	9,22	7,54
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,27**	0,21	0,26	0,26	0,23
Total des charges	**(0,10)**	(0,09)	(0,09)	(0,11)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,38**	0,58	3,98	1,47	(0,15)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,67)**	0,98	(0,92)	0,15	2,55
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,88**	1,68	3,23	1,77	2,54
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,03)	(0,04)	(0,08)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,01)	(0,10)	(0,12)
Des gains en capital	**(0,56)**	(0,17)	(0,34)	(0,24)	–
Remboursement de capital	**(0,69)**	(0,65)	(0,73)	(0,70)	(0,78)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,26)**	(0,85)	(1,12)	(1,12)	(0,92)
Actif net, à la clôture	**8,69**	9,04	8,21	9,76	9,22

Série FB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**13,66**	11,47	12,53	11,00	8,18
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,42**	0,31	0,33	0,34	0,26
Total des charges	**(0,20)**	(0,17)	(0,17)	(0,17)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,13**	0,66	0,52	1,70	(0,14)
Profits (pertes) latent(e)s	**(1,05)**	1,41	(1,18)	0,19	2,94
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,30**	2,21	(0,50)	2,06	2,92
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,03)	(0,05)	(0,08)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,02)	(0,10)	(0,11)
Des gains en capital	**(0,85)**	(0,21)	(0,42)	(0,31)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,86)**	(0,24)	(0,49)	(0,49)	(0,12)
Actif net, à la clôture	**14,15**	13,66	11,47	12,53	11,00

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

Série FB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**13,35**	11,77	13,54	12,43	9,80
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,40**	0,31	0,35	0,37	0,14
Total des charges	**(0,20)**	(0,18)	(0,18)	(0,20)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,05**	0,89	0,49	1,99	3,37
Profits (pertes) latent(e)s	**(1,01)**	1,42	(1,24)	0,21	1,54
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,24**	2,44	(0,58)	2,37	4,96
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,03)	(0,05)	(0,09)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,02)	(0,12)	(0,11)
Des gains en capital	**(0,80)**	(0,20)	(0,44)	(0,32)	–
Remboursement de capital	**(0,64)**	(0,59)	(0,62)	(0,59)	(0,64)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,45)**	(0,82)	(1,13)	(1,12)	(0,76)
Actif net, à la clôture	**13,20**	13,35	11,77	13,54	12,43

Série G	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**18,60**	15,62	17,05	14,97	11,14
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,57**	0,42	0,45	0,47	0,35
Total des charges	**(0,38)**	(0,33)	(0,31)	(0,32)	(0,26)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,91**	1,07	0,53	2,25	(0,18)
Profits (pertes) latent(e)s	**(1,43)**	1,93	(1,60)	0,26	3,97
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,67**	3,09	(0,93)	2,66	3,88
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,02)**	(0,03)	(0,06)	(0,09)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,02)	(0,11)	(0,08)
Des gains en capital	**(1,06)**	(0,21)	(0,50)	(0,38)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,08)**	(0,24)	(0,58)	(0,58)	(0,09)
Actif net, à la clôture	**19,26**	18,60	15,62	17,05	14,97

Série I	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**14,68**	12,37	13,56	11,95	8,93
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,45**	0,34	0,36	0,37	0,28
Total des charges	**(0,27)**	(0,23)	(0,18)	(0,19)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,32**	0,87	0,45	1,81	(0,18)
Profits (pertes) latent(e)s	**(1,13)**	1,53	(1,27)	0,21	3,18
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,37**	2,51	(0,64)	2,20	3,13
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,04)	(0,05)	(0,10)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,02)	(0,12)	(0,13)
Des gains en capital	**(0,87)**	(0,22)	(0,46)	(0,31)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,88)**	(0,26)	(0,53)	(0,53)	(0,14)
Actif net, à la clôture	**15,19**	14,68	12,37	13,56	11,95

Série J	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**18,88**	15,85	17,30	15,19	11,30
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,58**	0,43	0,46	0,45	0,35
Total des charges	**(0,43)**	(0,36)	(0,35)	(0,36)	(0,29)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**3,50**	1,21	0,53	2,65	0,44
Profits (pertes) latent(e)s	**(1,45)**	1,96	(1,62)	0,25	3,93
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,20**	3,24	(0,98)	2,99	4,43
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,02)**	(0,03)	(0,05)	(0,08)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,02)	(0,10)	(0,05)
Des gains en capital	**(1,04)**	(0,18)	(0,48)	(0,38)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,06)**	(0,21)	(0,55)	(0,56)	(0,06)
Actif net, à la clôture	**19,54**	18,88	15,85	17,30	15,19

Série O	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**26,15**	21,97	24,05	21,12	15,74
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,81**	0,60	0,63	0,65	0,50
Total des charges	**(0,03)**	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**4,24**	1,58	(2,33)	3,21	(0,28)
Profits (pertes) latent(e)s	**(2,02)**	2,72	(2,23)	0,37	5,63
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**3,00**	4,88	(3,95)	4,20	5,82
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	(0,11)	(0,13)	(0,25)	(0,06)
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,04)	(0,32)	(0,46)
Des gains en capital	**(1,97)**	(0,69)	(1,11)	(0,67)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(2,00)**	(0,80)	(1,28)	(1,24)	(0,52)
Actif net, à la clôture	**27,13**	26,15	21,97	24,05	21,12

Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**13,46**	11,31	12,34	10,83	8,06
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,42**	0,31	0,33	0,33	0,25
Total des charges	**(0,31)**	(0,26)	(0,25)	(0,26)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,10**	0,78	0,42	1,66	(0,14)
Profits (pertes) latent(e)s	**(1,04)**	1,39	(1,16)	0,19	2,87
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,17**	2,22	(0,66)	1,92	2,77
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,02)	(0,04)	(0,05)	–
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,01)	(0,07)	(0,04)
Des gains en capital	**(0,74)**	(0,13)	(0,34)	(0,28)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,75)**	(0,15)	(0,39)	(0,40)	(0,04)
Actif net, à la clôture	**13,93**	13,46	11,31	12,34	10,83

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	**11,81**	9,92	10,84	9,52	7,09
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,37**	0,27	0,29	0,29	0,22
Total des charges	**(0,13)**	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,75**	0,60	0,41	1,56	(0,12)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,91)**	1,23	(1,02)	0,16	2,52
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,08**	1,99	(0,43)	1,90	2,53
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,03)	(0,05)	(0,08)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,01)	(0,11)	(0,12)
Des gains en capital	**(0,78)**	(0,22)	(0,41)	(0,27)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,79)**	(0,25)	(0,47)	(0,46)	(0,14)
Actif net, à la clôture	**12,24**	11,81	9,92	10,84	9,52

Série PWFB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**12,40**	10,93	12,58	11,55	9,10
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,37**	0,29	0,33	0,34	0,17
Total des charges	**(0,13)**	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,20**	0,84	2,61	1,86	1,78
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,93)**	1,32	(1,16)	0,19	1,94
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,51**	2,33	1,66	2,27	3,83
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,04)	(0,05)	(0,10)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,02)	(0,13)	(0,17)
Des gains en capital	**(0,79)**	(0,23)	(0,46)	(0,32)	–
Remboursement de capital	**(0,59)**	(0,53)	(0,58)	(0,55)	(0,58)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,39)**	(0,80)	(1,11)	(1,10)	(0,77)
Actif net, à la clôture	**12,27**	12,40	10,93	12,58	11,55

Série PWR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**12,22**	10,26	11,20	9,83	7,31
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,38**	0,28	0,30	0,30	0,23
Total des charges	**(0,28)**	(0,24)	(0,23)	(0,23)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,69**	0,85	0,48	1,49	(0,10)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,94)**	1,28	(1,06)	0,17	2,63
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,85**	2,17	(0,51)	1,73	2,57
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,02)	(0,03)	(0,05)	–
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,01)	(0,07)	(0,04)
Des gains en capital	**(0,67)**	(0,11)	(0,32)	(0,24)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,68)**	(0,13)	(0,36)	(0,36)	(0,04)
Actif net, à la clôture	**12,64**	12,22	10,26	11,20	9,83

Série PWT5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**12,07**	10,64	12,23	11,23	8,85
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,36**	0,28	0,32	0,32	0,27
Total des charges	**(0,27)**	(0,25)	(0,25)	(0,27)	(0,22)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,85**	1,04	0,60	1,87	(0,31)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,91)**	1,29	(1,12)	0,18	3,04
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,03**	2,36	(0,45)	2,10	2,78
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,02)	(0,04)	(0,05)	–
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,01)	(0,07)	(0,03)
Des gains en capital	**(0,63)**	(0,11)	(0,32)	(0,27)	–
Remboursement de capital	**(0,58)**	(0,53)	(0,56)	(0,53)	(0,58)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,22)**	(0,66)	(0,93)	(0,92)	(0,61)
Actif net, à la clôture	**11,92**	12,07	10,64	12,23	11,23

Série PWT8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**9,82**	8,92	10,59	10,01	8,18
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,29**	0,23	0,27	0,28	0,25
Total des charges	**(0,22)**	(0,20)	(0,21)	(0,23)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,57**	0,61	0,37	1,63	(0,19)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,73)**	1,06	(0,95)	0,16	2,79
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,91**	1,70	(0,52)	1,84	2,65
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,01)	(0,03)	(0,05)	–
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,01)	(0,06)	(0,03)
Des gains en capital	**(0,50)**	(0,09)	(0,27)	(0,23)	–
Remboursement de capital	**(0,75)**	(0,71)	(0,79)	(0,76)	(0,86)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,26)**	(0,81)	(1,10)	(1,10)	(0,89)
Actif net, à la clôture	**9,42**	9,82	8,92	10,59	10,01

Série PWX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**14,12**	11,87	12,99	11,40	8,50
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,44**	0,32	0,34	0,34	0,27
Total des charges	**(0,01)**	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,20**	0,93	0,14	1,95	(0,14)
Profits (pertes) latent(e)s	**(1,09)**	1,47	(1,22)	0,19	3,05
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,54**	2,71	(0,75)	2,46	3,16
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,02)**	(0,06)	(0,07)	(0,13)	(0,03)
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,02)	(0,17)	(0,25)
Des gains en capital	**(1,06)**	(0,37)	(0,60)	(0,37)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,08)**	(0,43)	(0,69)	(0,67)	(0,28)
Actif net, à la clôture	**14,65**	14,12	11,87	12,99	11,40

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

Série PWX8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**14,63**	13,28	15,81	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,44**	0,34	0,40	0,27	s.o.
Total des charges	**(0,01)**	(0,01)	(0,01)	(0,01)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,21**	(1,08)	0,54	1,76	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	**(1,09)**	1,56	(1,43)	0,15	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,55**	0,81	(0,50)	2,17	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,02)**	(0,06)	(0,08)	(0,04)	s.o.
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,03)	(0,06)	s.o.
Des gains en capital	**(1,04)**	(0,39)	(0,69)	(0,46)	s.o.
Remboursement de capital	**(1,11)**	(1,06)	(1,16)	(0,80)	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	**(2,17)**	(1,51)	(1,96)	(1,36)	s.o.
Actif net, à la clôture	**14,08**	14,63	13,28	15,81	s.o.

Série R	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**25,35**	21,30	23,31	20,47	15,26
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,79**	0,58	0,62	0,64	0,48
Total des charges	**(0,02)**	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**4,09**	1,50	0,79	3,09	(0,25)
Profits (pertes) latent(e)s	**(1,96)**	2,64	(2,19)	0,36	5,47
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,90**	4,70	(0,80)	4,06	5,67
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	(0,11)	(0,12)	(0,24)	(0,05)
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,04)	(0,31)	(0,45)
Des gains en capital	**(1,91)**	(0,66)	(1,08)	(0,65)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,94)**	(0,77)	(1,24)	(1,20)	(0,50)
Actif net, à la clôture	**26,30**	25,35	21,30	23,31	20,47

Série T5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**9,82**	8,65	9,94	9,13	7,20
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,30**	0,23	0,26	0,27	0,22
Total des charges	**(0,25)**	(0,23)	(0,23)	(0,25)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,51**	0,60	0,28	1,60	(0,08)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,74)**	1,05	(0,91)	0,15	2,48
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,82**	1,65	(0,60)	1,77	2,41
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,01)	(0,03)	(0,03)	–
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,01)	(0,05)	–
Des gains en capital	**(0,49)**	(0,06)	(0,23)	(0,21)	–
Remboursement de capital	**(0,47)**	(0,44)	(0,46)	(0,43)	(0,47)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,97)**	(0,51)	(0,73)	(0,72)	(0,47)
Actif net, à la clôture	**9,69**	9,82	8,65	9,94	9,13

Série T8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**5,70**	5,18	6,15	5,81	4,75
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,17**	0,13	0,16	0,17	0,14
Total des charges	**(0,15)**	(0,13)	(0,14)	(0,16)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,72**	0,25	0,15	0,93	(0,04)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,42)**	0,61	(0,55)	0,09	1,62
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,32**	0,86	(0,38)	1,03	1,58
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**–**	(0,01)	(0,02)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	**–**	–	(0,01)	(0,03)	–
Des gains en capital	**(0,28)**	(0,04)	(0,14)	(0,13)	–
Remboursement de capital	**(0,44)**	(0,41)	(0,45)	(0,44)	(0,49)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,72)**	(0,46)	(0,62)	(0,62)	(0,49)
Actif net, à la clôture	**5,46**	5,70	5,18	6,15	5,81

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 $)[1]	**156 188**	179 904	182 332	234 034	177 701
Titres en circulation (en milliers)[1]	**9 203**	10 960	13 231	15 568	13 465
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,45**	2,45	2,45	2,45	2,45
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,45**	2,45	2,45	2,45	2,45
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**16,97**	16,42	13,78	15,03	13,20

Série AG	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**1 422**	1 363	1 272	2 946	3 017
Titres en circulation (en milliers)[1]	**25**	24	27	57	67
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,18**	2,19	2,19	2,19	2,19
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,18**	2,19	2,19	2,19	2,19
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**57,93**	56,01	47,02	51,31	45,04

Série AR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**2 767**	3 303	3 036	3 136	2 766
Titres en circulation (en milliers)[1]	**204**	252	276	261	262
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,52**	2,52	2,52	2,52	2,53
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,52**	2,52	2,52	2,52	2,53
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**13,56**	13,12	11,01	12,01	10,54

Série B	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**174**	213	243	739	809
Titres en circulation (en milliers)[1]	**3**	3	4	12	15
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,40**	2,40	2,42	2,42	2,42
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,40**	2,40	2,42	2,42	2,42
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**68,04**	65,81	55,24	60,25	52,89

Série CL	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**s.o.**	s.o.	5 255	6 360	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	**s.o.**	s.o.	518	573	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**s.o.**	s.o.	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**s.o.**	s.o.	–	–	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**s.o.**	s.o.	0,09	0,12	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**s.o.**	s.o.	53,13	88,17	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**s.o.**	s.o.	10,14	11,10	s.o.

Série D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**24 911**	24 613	15 443	976	711
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 847**	1 890	1 412	82	68
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,32**	1,32	1,31	1,57	1,57
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,32**	1,32	1,31	1,57	1,57
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**13,49**	13,03	10,94	11,95	10,49

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**28 674**	29 980	25 929	28 810	21 371
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 748**	1 893	1 949	1 982	1 675
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,99**	0,99	0,99	0,99	0,99
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,99**	0,99	0,99	0,99	0,99
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**16,41**	15,84	13,30	14,54	12,76

Série F5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**74**	58	11	47	31
Titres en circulation (en milliers)[1]	**5**	4	1	3	2
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,03**	1,03	1,03	1,03	1,02
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,03**	1,03	1,03	1,03	1,02
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**13,61**	13,76	12,13	13,95	12,82

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 F8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**8 490**	8 318	7 372	205	74
Titres en circulation (en milliers)[1]	**977**	920	898	21	8
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,02**	1,00	0,99	1,00	0,98
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,02**	1,00	0,99	1,00	0,98
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**8,69**	9,04	8,21	9,76	9,22

Série FB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**321**	357	454	413	316
Titres en circulation (en milliers)[1]	**23**	26	40	33	29
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,34**	1,33	1,33	1,34	1,34
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,34**	1,33	1,33	1,34	1,34
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**14,15**	13,66	11,47	12,53	11,00

Série FB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**3**	3	3	3	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,40**	1,40	1,40	1,38	1,40
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,40**	1,40	1,40	1,38	1,40
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**13,20**	13,35	11,77	13,54	12,43

Série G	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**1 805**	2 142	2 244	2 892	2 902
Titres en circulation (en milliers)[1]	**94**	115	144	170	194
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,88**	1,89	1,89	1,88	1,88
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,88**	1,89	1,89	1,88	1,88
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**19,26**	18,61	15,62	17,05	14,97

Série I	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**5 695**	6 243	5 893	6 809	6 951
Titres en circulation (en milliers)[1]	**375**	425	476	502	582
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,67**	1,68	1,68	1,67	1,67
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,67**	1,68	1,68	1,67	1,67
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**15,19**	14,68	12,37	13,56	11,95

Série J	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**113**	211	175	203	48
Titres en circulation (en milliers)[1]	**6**	11	11	12	3
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,07**	2,07	2,07	2,07	2,11
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,07**	2,07	2,07	2,07	2,11
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**19,54**	18,88	15,85	17,30	15,19

Série O	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**8 597**	9 426	9 068	30 426	30 797
Titres en circulation (en milliers)[1]	**317**	360	413	1 265	1 458
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**27,13**	26,15	21,97	24,05	21,12

Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**130 501**	123 705	122 934	141 586	105 246
Titres en circulation (en milliers)[1]	**9 371**	9 188	10 872	11 472	9 714
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,09**	2,09	2,10	2,09	2,10
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,09**	2,09	2,10	2,09	2,10
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**13,93**	13,46	11,31	12,34	10,83

Série PWFB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**2 792**	2 148	2 138	2 140	793
Titres en circulation (en milliers)[1]	**228**	182	216	197	83
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,98**	0,99	1,00	0,99	0,98
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,98**	0,99	1,00	0,99	0,98
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**12,24**	11,81	9,92	10,84	9,52

Série PWFB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**3**	191	153	3	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	**–**	15	14	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,95**	1,00	1,02	1,02	1,02
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,95**	1,00	1,02	1,02	1,02
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**12,27**	12,40	10,93	12,58	11,55

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**2 855**	1 674	995	715	518
Titres en circulation (en milliers)[1]	**226**	137	97	64	53
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,10**	2,10	2,09	2,07	2,06
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,10**	2,10	2,09	2,07	2,06
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**12,64**	12,22	10,26	11,20	9,83

Série PWT5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**150**	154	67	67	23
Titres en circulation (en milliers)[1]	**13**	13	6	5	2
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,14**	2,15	2,16	2,15	2,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,14**	2,15	2,16	2,15	2,15
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**11,92**	12,07	10,64	12,23	11,23

Série PWT8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**1 529**	1 369	1 493	1 539	335
Titres en circulation (en milliers)[1]	**162**	139	167	145	33
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,15**	2,16	2,16	2,14	2,10
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,15**	2,16	2,16	2,14	2,10
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**9,42**	9,82	8,92	10,59	10,01

Série PWX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**731**	742	627	8 507	3 698
Titres en circulation (en milliers)[1]	**50**	53	53	655	324
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**14,65**	14,13	11,87	12,99	11,40

Série PWX8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**2**	2	38	41	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	**–**	–	3	3	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**–**	–	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**–**	–	–	–	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**14,08**	14,63	13,28	15,81	s.o.

Série R	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**6 847**	7 321	6 860	7 857	7 092
Titres en circulation (en milliers)[1]	**260**	289	322	337	346
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**26,30**	25,35	21,30	23,31	20,47

Série T5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**300**	292	282	359	205
Titres en circulation (en milliers)[1]	**31**	30	33	36	22
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,43**	2,44	2,47	2,49	2,50
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,43**	2,44	2,47	2,49	2,50
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**9,69**	9,82	8,65	9,94	9,13

Série T8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**265**	309	485	758	385
Titres en circulation (en milliers)[1]	**48**	54	94	123	66
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,49**	2,50	2,51	2,51	2,48
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,49**	2,50	2,51	2,51	2,48
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,09**	0,09	0,09	0,12	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**69,83**	41,64	53,13	88,17	66,74
Valeur liquidative par titre ($)	**5,46**	5,70	5,18	6,15	5,81

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.

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

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 42 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 37 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi payées pour cette série.

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution : 26 mars 1979

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

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

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

Les titres des séries AG, B, CL, J et PWX8 ne sont plus offerts à la vente.

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.

Depuis le 1er juin 2022, les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds seulement en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition. 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	8 octobre 1998	2,00 %	0,22 %
Série AG	26 mars 1979	2,00 %[1]	s.o.
Série AR	23 octobre 2013	2,00 %	0,27 %
Série B	1er juillet 1997	2,22 %[1]	s.o.
Série CL	Aucun titre émis[4]	s.o.	s.o.
Série D	27 décembre 2013	1,00 %	0,19 %
Série F	6 décembre 1999	0,75 %	0,15 %
Série F5	24 octobre 2018	0,75 %	0,15 %
Série F8	2 mars 2012	0,75 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,24 %
Série FB5	26 octobre 2015	1,00 %	0,24 %
Série G	1er avril 2005	1,50 %	0,22 %
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,24 %
Série J	24 novembre 2011	1,70 %	0,20 %
Série O	18 juin 2001	–[2]	s.o.
Série PW	11 octobre 2013	1,75 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,75 %	0,15 %
Série PWFB5	3 avril 2017	0,75 %	0,15 %
Série PWR	1er avril 2019	1,75 %	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	1,75 %	0,15 %
Série PWT8	3 avril 2017	1,75 %	0,15 %
Série PWX	7 novembre 2013	–[3]	–[3]
Série PWX8	30 juillet 2021	–[3]	–[3]
Série R	8 décembre 2008	s.o.	s.o.
Série T5	27 août 2007	2,00 %	0,24 %
Série T8	19 avril 2007	2,00 %	0,24 %

1) Les frais de gestion attribuables à cette série sont calculés en fonction d'un taux fixe et comprennent tous les frais d'exploitation, à l'exclusion de la TPS/TVH, des courtages et de l'impôt sur les bénéfices (le cas échéant).

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

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

4) La date d'établissement initiale de la série est le 11 janvier 2021. Tous les titres de la série ont été rachetés le 17 janvier 2024.