FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES MACKENZIE

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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

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

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

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

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

MACKENZIE
Placements

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 2025

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

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

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

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme assortie d'un revenu régulier en investissant principalement dans des actions donnant droit à des dividendes émises par des sociétés américaines de toutes tailles. Le Fonds peut également investir dans d'autres types de titres qui devraient distribuer un revenu.

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 recherchent une exposition aux titres de capitaux propres de sociétés américaines qui procurent un revenu de dividende, 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 15,5 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 15,0 % pour l'indice S&P 500. Depuis leur création le 22 novembre 2024, les titres de série LB du Fonds ont dégagé un rendement de 1,9 %, comparativement à –2,8 % pour l'indice S&P 500 au cours de la même période. 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.

Les marchés boursiers américains ont progressé au cours de la période, portés par la confiance dans l'économie et par l'enthousiasme que suscitent les applications d'intelligence artificielle. Les actions ont cependant reculé par rapport au sommet de février 2025, en raison des préoccupations entourant les politiques commerciales musclées du gouvernement américain. La Réserve fédérale américaine a réduit le taux des fonds fédéraux à trois reprises pour les établir dans une fourchette cible comprise entre 4,25 % et 4,50 %, mais le dollar américain est demeuré solide, car les banques centrales d'autres pays ont procédé à des réductions plus importantes des taux d'intérêt. Les fluctuations de change ont alimenté les rendements en dollars canadiens.

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.

Le Fonds a inscrit un rendement supérieur à celui de l'indice, grâce à la sélection de titres dans les secteurs de la consommation de base, des soins de santé, de la technologie de l'information et de l'énergie.

En revanche, la sélection de titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des produits industriels a entravé le rendement.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds aux secteurs de la consommation de base et des soins de santé a augmenté, et le poids du secteur de la technologie de l'information a diminué, en raison de l'évaluation par l'équipe de gestion de portefeuille des cours et des occasions, de même que des fluctuations du marché.

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

Les facteurs ESG ont orienté la décision de l'équipe de gestion de portefeuille d'établir une position dans Gilead Sciences Inc., une des plus grandes sociétés de biotechnologie au monde. Le produit phare de la société est le traitement de pointe du virus de l'immunodéficience humaine (« VIH ») aux États-Unis. Gilead offre également une option de traitement pour les adultes atteint d'une souche du VIH résistant à de multiples médicaments, de même que des traitements préventifs pour les personnes séronégatives visant à réduire le risque de contracter la maladie. Le VIH demeure un lourd fardeau pour le système de soins de santé mondial et l'équipe s'attend à ce que Gilead demeure à l'avant-garde du traitement et de l'éradication éventuelle de la maladie.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 20,0 % pour s'établir à 92,8 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 12,2 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 augmentation de 3,3 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

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

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille estime 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.

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

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

Transactions entre parties liées

Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration au gestionnaire aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus simplifié. En contrepartie des frais d'administration, le gestionnaire paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

Autres transactions entre parties liées

Des fonds d'investissement gérés par Mackenzie et ses sociétés affiliées peuvent investir dans le Fonds. Tous ces placements sont effectués en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 31 mars 2025, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 1,9 % de la valeur liquidative du Fonds et des fonds gérés par Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée détenaient moins de 0,1 % 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 0,3 million de dollars dans le Fonds, soit 0,3 % de la valeur liquidative de celui-ci.

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

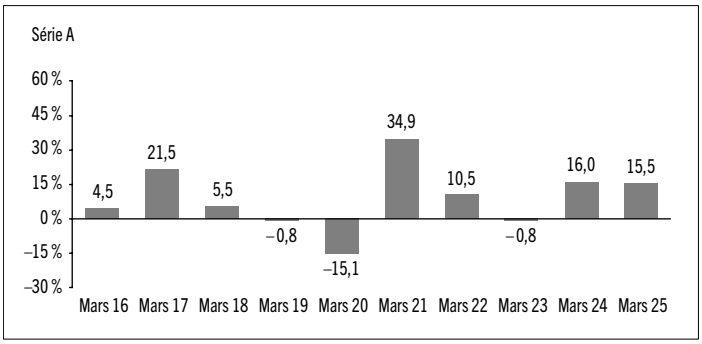
Rendement passé

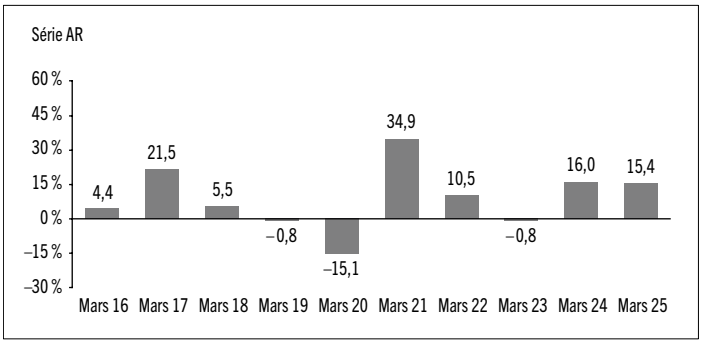
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat,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

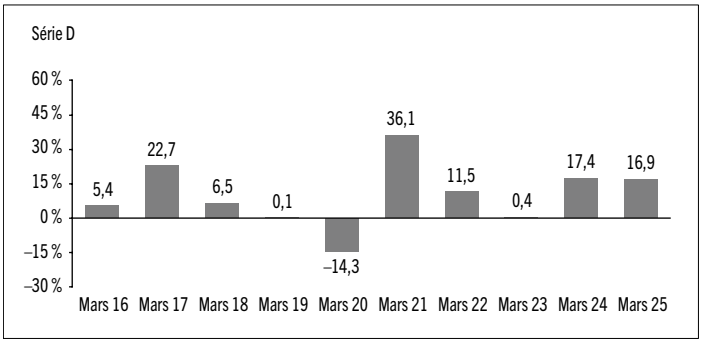
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables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

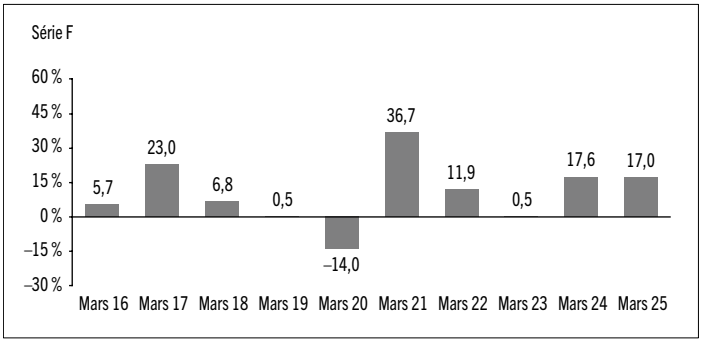
Rendements annuels

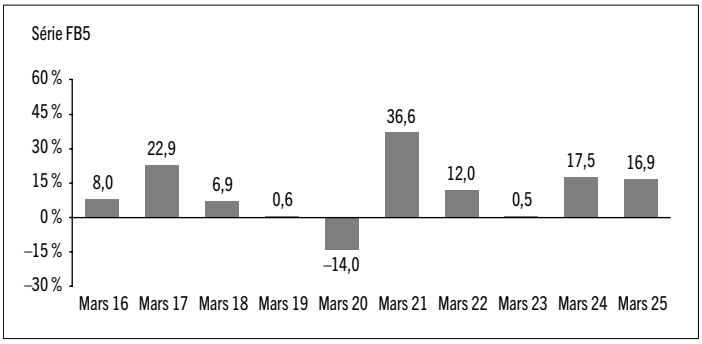
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier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

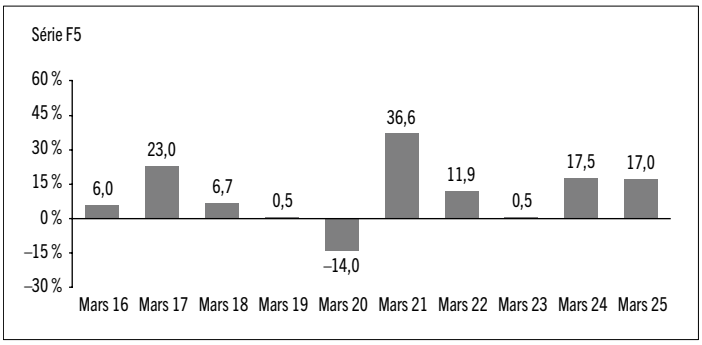


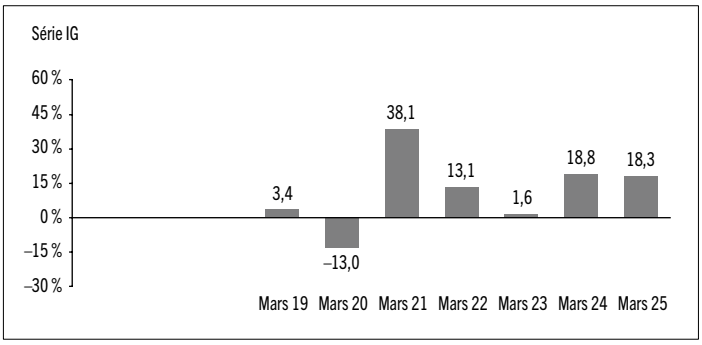


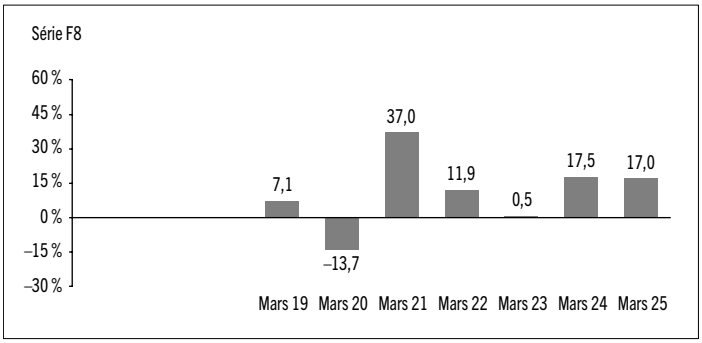


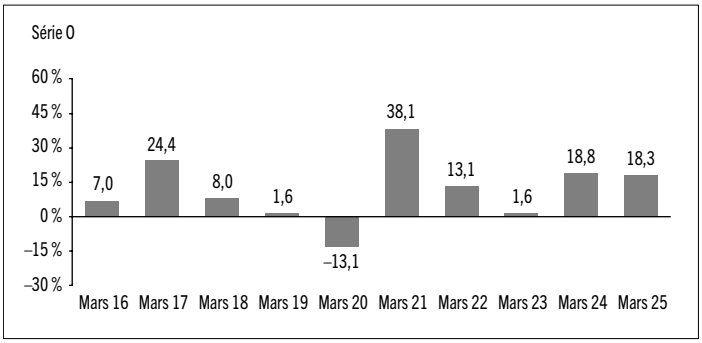

Série F
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
5,7
23,0
6,8
0,5
–14,0
36,7
11,9
0,5
17,6
17,0
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

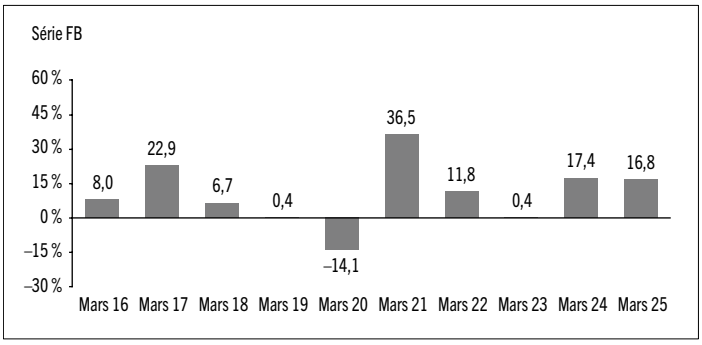

Série FB5
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
8,0
22,9
6,9
0,6
–14,0
36,6
12,0
0,5
17,5
16,9
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

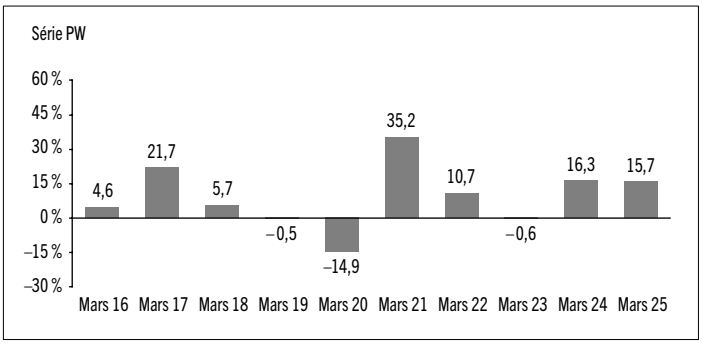

Série F5
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
6,0
23,0
6,7
0,5
–14,0
36,6
11,9
0,5
17,5
17,0
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série IG
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
3,4
–13,0
38,1
13,1
1,6
18,8
18,3
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

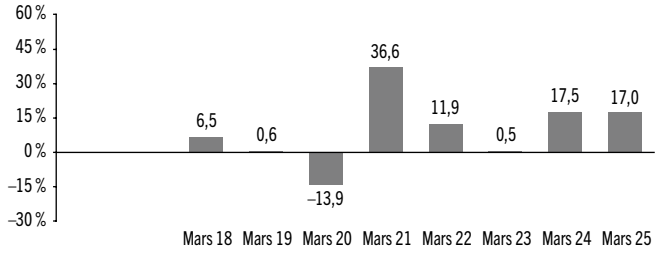

Série F8
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
7,1
–13,7
37,0
11,9
0,5
17,5
17,0
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série O
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
7,0
24,4
8,0
1,6
–13,1
38,1
13,1
1,6
18,8
18,3
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

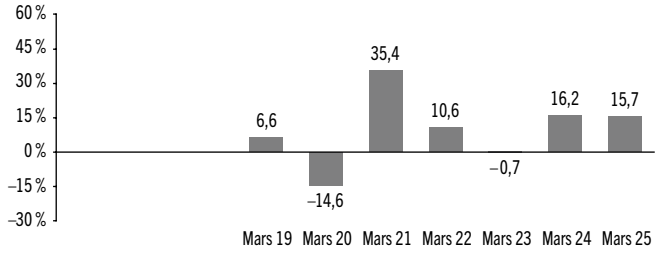

Série FB
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
8,0
22,9
6,7
0,4
–14,1
36,5
11,8
0,4
17,4
16,8
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série PW
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
4,6
21,7
5,7
–0,5
–14,9
35,2
10,7
–0,6
16,3
15,7
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

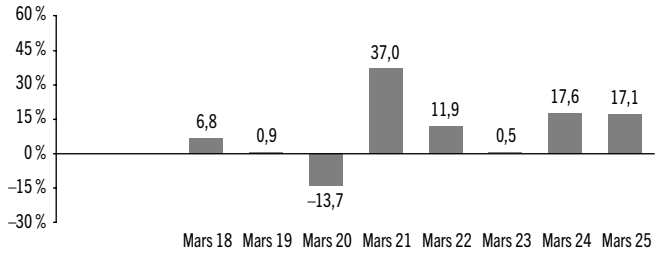
Série PWFB



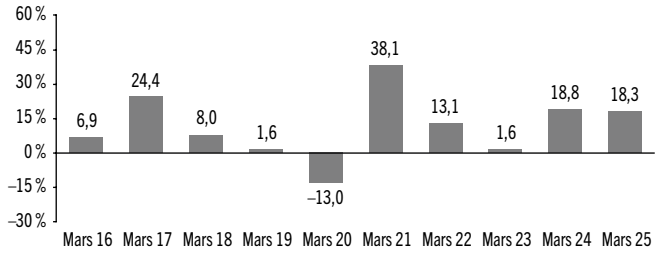
Série PWT8



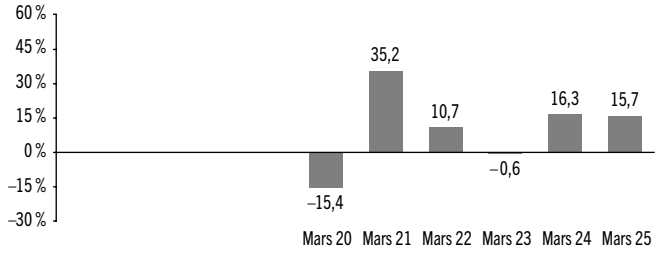
Série PWFB5



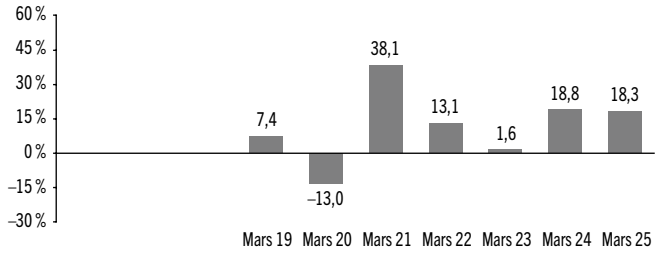
Série PWX



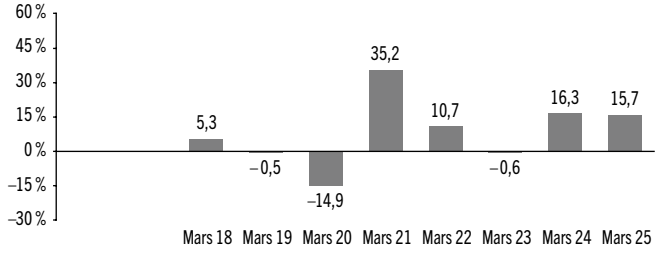
Série PWR



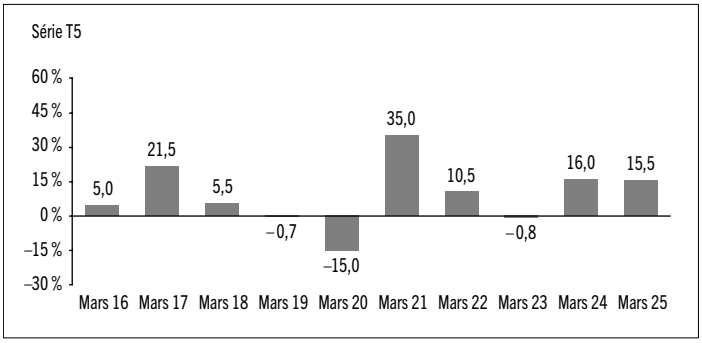
Série PWX8



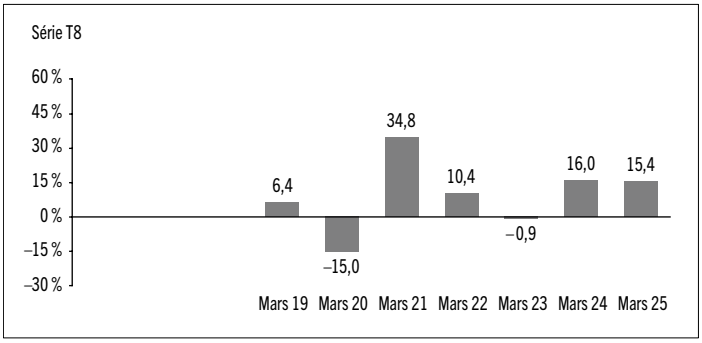
Série PWT5



Série R


Série T5
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
5,0
21,5
5,5
–0,7
–15,0
35,0
10,5
–0,8
16,0
15,5
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

Série LF5
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
2,5
Mars 25


Série T8
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
6,4
–15,0
34,8
10,4
–0,9
16,0
15,4
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

Série LW
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
2,0
Mars 25

Série LB
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
1,9
Mars 25

Série LW5
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
2,1
Mars 25

Série LF
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
2,4
Mars 25

Série LX
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
2,0
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	15,5	9,9	14,6	8,4	s.o.
Série AR	15,4	9,9	14,6	8,3	s.o.
Série D	16,9	11,3	15,9	9,5	s.o.
Série F	17,0	11,4	16,2	9,8	s.o.
Série F5	17,0	11,4	16,1	s.o.	9,8
Série F8	17,0	11,4	16,2	s.o.	11,0
Série FB	16,8	11,2	16,0	s.o.	10,5
Série FB5	16,9	11,4	16,1	s.o.	10,6
Série IG	18,3	12,6	17,4	s.o.	11,5
Série O	18,3	12,6	17,4	11,0	s.o.
Série PW	15,7	10,2	14,9	8,6	s.o.
Série PWFB	17,0	11,4	16,1	s.o.	8,7
Série PWFB5	17,1	11,4	16,2	s.o.	8,9
Série PWR	15,7	10,2	14,9	s.o.	9,2
Série PWT5	15,7	10,2	14,9	s.o.	7,5
Série PWT8	15,7	10,1	14,9	s.o.	9,7
Série PWX	18,3	12,6	17,4	11,0	s.o.
Série PWX8	18,3	12,6	17,4	s.o.	12,1
Série R	18,3	s.o.	s.o.	s.o.	16,9
Série T5	15,5	9,9	14,7	8,5	s.o.
Série T8	15,4	9,9	14,6	s.o.	9,4
Série LB	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	1,9
Série LF	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	2,4
Série LF5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	2,5
Série LW	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	2,0
Série LW5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	2,1
Série LX	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	2,0
Indice S&P 500	15,0	14,3	19,1	13,9	Note 3

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.

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

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

3) Les rendements de l'indice S&P 500 depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 14,0 % pour la série F5, 15,9 % pour la série F8, 14,2 % pour la série FB, 14,2 % pour la série FB5, 15,4 % pour la série IG, 14,4 % pour la série PWFB, 14,4 % pour la série PWFB5, 15,1 % pour la série PWR, 14,4 % pour la série PWT5, 15,9 % pour la série PWT8, 15,9 % pour la série PWX8, 21,0 % pour la série R, 15,9 % pour la série T8, –2,8 % pour la série LB, –2,8 % pour la série LF, –2,8 % pour la série LF5, –2,8 % pour la série LW, –2,8 % pour la série LW5, –2,8 % pour la série LX.

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	96,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	95,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Irlande	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Soins de santé	17,2
Consommation de base	14,8
Technologie de l'information	12,8
Services financiers	10,7
Produits industriels	10,5
Énergie	9,7
Consommation discrétionnaire	6,8
Services publics	6,1
Services de communication	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Matériaux	2,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Philip Morris International Inc.	4,6
CME Group Inc.	3,1
Duke Energy Corp.	3,1
Southern Co.	3,0
AbbVie Inc.	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
The Home Depot Inc.	2,8
Johnson & Johnson	2,8
Cisco Systems Inc.	2,8
Gilead Sciences Inc.	2,7
JPMorgan Chase & Co.	2,6
Exxon Mobil Corp.	2,6
International Business Machines Corp.	2,4
Chevron Corp.	2,4
The Williams Companies Inc.	2,4
Kinder Morgan Inc.	2,3
Amazon.com Inc.	2,2
Altria Group Inc.	2,1
Les Laboratoires Abbott	2,0
Microsoft Corp.	2,0
AT&T Inc.	1,9
Automatic Data Processing Inc.	1,8
Apple Inc.	1,7
Colgate-Palmolive Co.	1,7
The Coca-Cola Co.	1,6
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**62,2**

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 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	**17,12**	14,76	15,33	14,12	10,65
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,37**	0,28	0,28	0,22	0,29
Total des charges	**(0,44)**	(0,37)	(0,35)	(0,36)	(0,31)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**3,00**	0,64	(0,01)	2,09	(1,05)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,29)**	1,68	(0,01)	(0,34)	4,88
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,64**	2,23	(0,09)	1,61	3,81
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	–	(0,42)	(0,28)	(0,20)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	**(1,01)**	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,02)**	–	(0,42)	(0,28)	(0,20)
Actif net, à la clôture	**18,74**	17,12	14,76	15,33	14,12

Série AR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**16,95**	14,62	15,00	13,82	10,42
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,37**	0,27	0,28	0,21	0,30
Total des charges	**(0,44)**	(0,37)	(0,35)	(0,36)	(0,31)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,95**	0,76	(0,01)	1,89	(1,38)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,28)**	1,67	(0,01)	(0,33)	4,95
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,60**	2,33	(0,09)	1,41	3,56
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	–	(0,24)	(0,27)	(0,20)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	**(1,00)**	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,01)**	–	(0,24)	(0,27)	(0,20)
Actif net, à la clôture	**18,54**	16,95	14,62	15,00	13,82

Série D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**18,27**	15,57	15,53	14,18	10,63
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,40**	0,29	0,29	0,22	0,30
Total des charges	**(0,25)**	(0,20)	(0,19)	(0,23)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**3,14**	0,96	(0,01)	1,91	(1,30)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,31)**	1,79	(0,01)	(0,34)	5,03
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,98**	2,84	0,08	1,56	3,83
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	(0,01)	(0,02)	(0,29)	(0,24)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	**(1,10)**	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,13)**	(0,01)	(0,02)	(0,29)	(0,24)
Actif net, à la clôture	**20,19**	18,27	15,57	15,53	14,18

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**18,33**	15,60	15,54	14,14	10,58
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,40**	0,29	0,29	0,22	0,27
Total des charges	**(0,22)**	(0,18)	(0,17)	(0,17)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**3,21**	0,93	0,36	1,97	(0,38)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,31)**	1,79	(0,01)	(0,34)	4,57
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**3,08**	2,83	0,47	1,68	4,32
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,04)**	(0,01)	(0,02)	(0,30)	(0,26)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	**(1,10)**	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,14)**	(0,01)	(0,02)	(0,30)	(0,26)
Actif net, à la clôture	**20,29**	18,33	15,60	15,54	14,14

1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.

2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.

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

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

Série F5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**14,95**	13,36	14,03	13,40	10,33
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,32**	0,25	0,26	0,20	0,28
Total des charges	**(0,18)**	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,61**	0,64	0,07	2,00	(1,01)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,25)**	1,50	(0,01)	(0,31)	4,73
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,50**	2,24	0,17	1,73	3,86
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	(0,01)	(0,01)	(0,27)	(0,20)
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	–	–
Des gains en capital	**(0,87)**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(0,68)**	(0,67)	(0,70)	(0,67)	(0,45)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,58)**	(0,68)	(0,71)	(0,94)	(0,65)
Actif net, à la clôture	**15,83**	14,95	13,36	14,03	13,40

Série F8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**15,21**	14,03	15,25	14,99	11,92
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,32**	0,26	0,28	0,23	0,42
Total des charges	**(0,18)**	(0,16)	(0,16)	(0,17)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,84**	0,44	0,22	2,01	(4,07)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,24)**	1,55	(0,01)	(0,35)	7,00
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,74**	2,09	0,33	1,72	3,18
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	(0,01)	(0,02)	(0,30)	(0,28)
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	–	–
Des gains en capital	**(0,87)**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(1,13)**	(1,13)	(1,22)	(1,20)	(0,92)
Distributions annuelles totales[3]	**(2,03)**	(1,14)	(1,24)	(1,50)	(1,20)
Actif net, à la clôture	**15,67**	15,21	14,03	15,25	14,99

Série FB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**16,69**	14,23	14,26	13,00	9,73
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,36**	0,27	0,27	0,20	0,28
Total des charges	**(0,23)**	(0,19)	(0,17)	(0,17)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,60**	0,17	0,18	2,05	(1,24)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,28)**	1,63	(0,01)	(0,31)	4,68
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,45**	1,88	0,27	1,77	3,57
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	(0,01)	(0,08)	(0,27)	(0,24)
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	–	–
Des gains en capital	**(1,00)**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,03)**	(0,01)	(0,08)	(0,27)	(0,24)
Actif net, à la clôture	**18,44**	16,69	14,23	14,26	13,00

Série FB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**17,30**	15,48	16,24	15,49	11,95
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,37**	0,28	0,30	0,24	0,34
Total des charges	**(0,22)**	(0,18)	(0,16)	(0,17)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,95**	0,80	(0,04)	2,10	(1,53)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,28)**	1,74	(0,01)	(0,36)	5,62
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,82**	2,64	0,09	1,81	4,26
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	(0,01)	(0,02)	(0,32)	(0,22)
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	–	–
Des gains en capital	**(1,01)**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(0,79)**	(0,77)	(0,80)	(0,77)	(0,53)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,83)**	(0,78)	(0,82)	(1,09)	(0,75)
Actif net, à la clôture	**18,32**	17,30	15,48	16,24	15,49

Série IG	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**15,44**	13,00	12,83	11,56	8,60
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,34**	0,23	0,24	0,18	0,09
Total des charges	**(0,01)**	(0,01)	(0,01)	(0,01)	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,70**	0,05	(0,02)	1,62	4,64
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,26)**	1,39	(0,01)	(0,28)	1,42
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,77**	1,66	0,20	1,51	6,15
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,05)**	(0,01)	(0,02)	(0,26)	(0,26)
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	–	–
Des gains en capital	**(0,95)**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,00)**	(0,01)	(0,02)	(0,26)	(0,26)
Actif net, à la clôture	**17,23**	15,44	13,00	12,83	11,56

Série O	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**17,54**	14,77	14,58	13,14	9,77
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,39**	0,28	0,28	0,21	0,21
Total des charges	**(0,01)**	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**3,21**	0,45	0,10	1,97	1,96
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,30)**	1,71	(0,01)	(0,32)	3,50
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**3,29**	2,43	0,36	1,85	5,66
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,05)**	(0,01)	(0,03)	(0,29)	(0,30)
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	–	–
Des gains en capital	**(1,08)**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,13)**	(0,01)	(0,03)	(0,29)	(0,30)
Actif net, à la clôture	**19,57**	17,54	14,77	14,58	13,14

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

Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**17,58**	15,12	15,44	14,20	10,69
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,38**	0,28	0,29	0,22	0,30
Total des charges	**(0,42)**	(0,34)	(0,32)	(0,33)	(0,29)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,98**	0,75	0,03	1,96	(1,22)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,29)**	1,73	(0,01)	(0,34)	4,98
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,65**	2,42	(0,01)	1,51	3,77
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,02)**	–	(0,22)	(0,28)	(0,21)
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	–	–
Des gains en capital	**(1,03)**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,05)**	–	(0,22)	(0,28)	(0,21)
Actif net, à la clôture	**19,27**	17,58	15,12	15,44	14,20

Série PWFB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**13,82**	11,77	11,73	10,68	7,99
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,30**	0,22	0,22	0,17	0,23
Total des charges	**(0,17)**	(0,14)	(0,13)	(0,13)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,39**	0,29	(0,06)	1,38	(0,90)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,23)**	1,35	(0,01)	(0,26)	3,77
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,29**	1,72	0,02	1,16	2,99
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	(0,01)	(0,01)	(0,22)	(0,20)
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	–	–
Des gains en capital	**(0,83)**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,86)**	(0,01)	(0,01)	(0,22)	(0,20)
Actif net, à la clôture	**15,29**	13,82	11,77	11,73	10,68

Série PWFB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**15,28**	13,65	14,34	13,68	10,53
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,33**	0,25	0,26	0,21	0,30
Total des charges	**(0,17)**	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,61**	0,71	(0,03)	1,47	(1,35)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,25)**	1,53	(0,01)	(0,32)	4,96
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,52**	2,34	0,07	1,20	3,79
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	(0,01)	(0,02)	(0,28)	(0,21)
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	–	–
Des gains en capital	**(0,90)**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(0,69)**	(0,68)	(0,71)	(0,68)	(0,45)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,62)**	(0,69)	(0,73)	(0,96)	(0,66)
Actif net, à la clôture	**16,20**	15,28	13,65	14,34	13,68

Série PWR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**14,02**	12,06	12,17	11,19	8,42
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,30**	0,23	0,23	0,17	0,25
Total des charges	**(0,33)**	(0,27)	(0,26)	(0,26)	(0,23)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,35**	0,79	0,04	1,45	(1,43)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,23)**	1,38	(0,01)	(0,27)	4,22
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,09**	2,13	–	1,09	2,81
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	–	(0,04)	(0,22)	(0,17)
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	–	–
Des gains en capital	**(0,83)**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,84)**	–	(0,04)	(0,22)	(0,17)
Actif net, à la clôture	**15,38**	14,02	12,06	12,17	11,19

Série PWT5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**13,80**	12,48	13,25	12,78	9,96
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,29**	0,23	0,24	0,19	0,27
Total des charges	**(0,32)**	(0,28)	(0,28)	(0,29)	(0,26)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,36**	0,60	0,04	1,41	(0,70)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,23)**	1,39	(0,01)	(0,30)	4,44
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,10**	1,94	(0,01)	1,01	3,75
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	–	–	(0,25)	(0,16)
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	–	–
Des gains en capital	**(0,79)**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(0,64)**	(0,63)	(0,67)	(0,64)	(0,47)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,44)**	(0,63)	(0,67)	(0,89)	(0,63)
Actif net, à la clôture	**14,47**	13,80	12,48	13,25	12,78

Série PWT8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**14,34**	13,38	14,72	14,63	11,77
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,29**	0,24	0,26	0,22	0,39
Total des charges	**(0,34)**	(0,30)	(0,31)	(0,35)	(0,31)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,04**	0,66	0,42	2,27	(3,69)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,22)**	1,47	(0,01)	(0,34)	6,45
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,77**	2,07	0,36	1,80	2,84
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	–	(0,11)	(0,28)	(0,23)
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	–	–
Des gains en capital	**(0,80)**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(1,08)**	(1,08)	(1,09)	(1,16)	(0,95)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,89)**	(1,08)	(1,20)	(1,44)	(1,18)
Actif net, à la clôture	**14,61**	14,34	13,38	14,72	14,63

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

Série PWX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**15,74**	13,26	13,08	11,79	8,77
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,35**	0,25	0,25	0,18	0,24
Total des charges	**(0,01)**	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,85**	0,69	(1,47)	2,01	(0,45)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,27)**	1,54	(0,01)	(0,28)	3,97
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,92**	2,47	(1,24)	1,90	3,75
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,05)**	(0,01)	(0,02)	(0,26)	(0,27)
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	–	–
Des gains en capital	**(0,97)**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,02)**	(0,01)	(0,02)	(0,26)	(0,27)
Actif net, à la clôture	**17,57**	15,74	13,26	13,08	11,79

Série PWX8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**16,01**	14,60	15,68	15,26	12,03
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,34**	0,27	0,29	0,23	0,33
Total des charges	**(0,01)**	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,71**	0,75	(0,04)	2,05	(1,50)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,26)**	1,62	(0,01)	(0,35)	5,59
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,78**	2,63	0,23	1,92	4,40
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,05)**	(0,01)	(0,03)	(0,32)	(0,32)
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	–	–
Des gains en capital	**(0,94)**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(1,16)**	(1,17)	(1,24)	(1,22)	(0,89)
Distributions annuelles totales[3]	**(2,15)**	(1,18)	(1,27)	(1,54)	(1,21)
Actif net, à la clôture	**16,66**	16,01	14,60	15,68	15,26

Série R	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**12,94**	10,90	10,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,28**	0,21	0,14	s.o.	s.o.
Total des charges	**(0,01)**	(0,01)	–	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,26**	0,78	0,43	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,22)**	1,26	–	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,31**	2,24	0,57	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,04)**	(0,01)	(0,02)	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	**(0,80)**	–	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	**–**	–	–	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	**(0,84)**	(0,01)	(0,02)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	**14,45**	12,94	10,90	s.o.	s.o.

Série T5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**16,18**	14,66	15,60	15,07	11,77
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,35**	0,27	0,29	0,23	0,33
Total des charges	**(0,41)**	(0,36)	(0,36)	(0,37)	(0,34)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,76**	0,69	(0,20)	2,23	(1,65)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,27)**	1,63	(0,01)	(0,35)	5,58
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,43**	2,23	(0,28)	1,74	3,92
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	–	(0,07)	(0,29)	(0,18)
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	–	–
Des gains en capital	**(0,92)**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(0,76)**	(0,74)	(0,72)	(0,75)	(0,56)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,69)**	(0,74)	(0,79)	(1,04)	(0,74)
Actif net, à la clôture	**16,93**	16,18	14,66	15,60	15,07

Série T8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**14,11**	13,20	14,54	14,48	11,70
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,30**	0,24	0,26	0,22	0,32
Total des charges	**(0,36)**	(0,32)	(0,33)	(0,37)	(0,34)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,26**	0,86	0,19	1,15	(1,44)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,23)**	1,44	(0,01)	(0,33)	5,41
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,97**	2,22	0,11	0,67	3,95
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	–	–	(0,27)	(0,20)
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	–	–
Des gains en capital	**(0,79)**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(1,06)**	(1,07)	(1,18)	(1,16)	(0,98)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,86)**	(1,07)	(1,18)	(1,43)	(1,18)
Actif net, à la clôture	**14,35**	14,11	13,20	14,54	14,48

Série LB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**10,00**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,06**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	**(0,09)**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,22)**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,05)**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,30)**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**–**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	**–**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	**(0,52)**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	**–**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	**(0,52)**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	**9,65**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

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

Série LF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	10,00	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,06	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,04)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,05	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,05)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	0,02	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,53)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	(0,55)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	9,68	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série LF5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	15,00	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,10	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,06)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,69)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,08)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	(0,73)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,25)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	(0,25)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	15,12	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série LW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	10,00	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,06	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,08)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,01)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,05)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	(0,08)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,52)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	(0,53)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	9,66	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série LW5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	15,00	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,10	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,11)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,59)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,07)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	(0,67)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,77)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,23)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	(1,02)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	14,27	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série LX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	15,00	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,09	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,11)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,37	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,07)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	0,28	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,78)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,23)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	(1,02)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	14,26	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

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 $)[1]	**19 415**	19 195	20 812	18 076	21 148
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 036**	1 121	1 410	1 179	1 497
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,37**	2,36	2,36	2,36	2,36
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,37**	2,36	2,36	2,36	2,36
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,07**	0,04	0,06	0,04	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**103,46**	68,78	60,64	54,44	241,72
Valeur liquidative par titre ($)	**18,74**	17,13	14,76	15,33	14,12

Série AR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**10 193**	8 951	8 031	7 364	6 083
Titres en circulation (en milliers)[1]	**550**	528	549	491	440
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,39**	2,39	2,38	2,38	2,38
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,39**	2,39	2,38	2,38	2,38
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,07**	0,04	0,06	0,04	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**103,46**	68,78	60,64	54,44	241,72
Valeur liquidative par titre ($)	**18,54**	16,95	14,62	15,00	13,82

Série D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**815**	605	463	510	286
Titres en circulation (en milliers)[1]	**40**	33	30	33	20
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,18**	1,19	1,17	1,44	1,45
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,18**	1,19	1,17	1,44	1,45
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,07**	0,04	0,06	0,04	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**103,46**	68,78	60,64	54,44	241,72
Valeur liquidative par titre ($)	**20,19**	18,27	15,57	15,53	14,18

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**18 227**	15 985	10 627	5 269	4 538
Titres en circulation (en milliers)[1]	**899**	872	681	339	321
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,04**	1,03	1,04	1,05	1,05
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,04**	1,03	1,04	1,05	1,05
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,07**	0,04	0,06	0,04	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**103,46**	68,78	60,64	54,44	241,72
Valeur liquidative par titre ($)	**20,29**	18,33	15,60	15,54	14,14

Série F5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**782**	789	711	616	888
Titres en circulation (en milliers)[1]	**49**	53	53	44	66
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,06**	1,06	1,07	1,08	1,08
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,06**	1,06	1,07	1,08	1,08
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,07**	0,04	0,06	0,04	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**103,46**	68,78	60,64	54,44	241,72
Valeur liquidative par titre ($)	**15,83**	14,95	13,36	14,03	13,40

Série F8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**190**	96	122	40	36
Titres en circulation (en milliers)[1]	**12**	6	9	3	2
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,09**	1,09	1,09	1,08	1,07
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,09**	1,09	1,09	1,08	1,08
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,07**	0,04	0,06	0,04	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**103,46**	68,78	60,64	54,44	241,72
Valeur liquidative par titre ($)	**15,67**	15,22	14,03	15,25	14,99

Série FB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**16**	15	55	37	46
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1**	1	4	3	4
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,23**	1,22	1,19	1,19	1,19
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,23**	1,22	1,19	1,19	1,19
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,07**	0,04	0,06	0,04	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**103,46**	68,78	60,64	54,44	241,72
Valeur liquidative par titre ($)	**18,44**	16,69	14,23	14,26	13,00

Série FB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**3**	2	2	2	2
Titres en circulation (en milliers)[1]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,28**	1,28	1,28	1,28	1,28
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,28**	1,28	1,28	1,28	1,28
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,07**	0,04	0,06	0,04	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**103,46**	68,78	60,64	54,44	241,72
Valeur liquidative par titre ($)	**18,32**	17,30	15,48	16,24	15,49

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 IG	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	2	2	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	–	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,07	0,04	0,06	0,04	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	103,46	68,78	60,64	54,44	241,72
Valeur liquidative par titre ($)	17,23	15,44	13,00	12,83	11,56

Série O	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	354	457	512	476	383
Titres en circulation (en milliers)[1]	18	26	35	33	29
Ratio des frais de gestion (%)[2]	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	–	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,07	0,04	0,06	0,04	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	103,46	68,78	60,64	54,44	241,72
Valeur liquidative par titre ($)	19,57	17,54	14,77	14,58	13,14

Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	27 288	23 335	21 046	17 848	15 740
Titres en circulation (en milliers)[1]	1 416	1 327	1 392	1 156	1 109
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,15	2,14	2,14	2,15	2,14
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,15	2,14	2,14	2,15	2,14
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,07	0,04	0,06	0,04	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	103,46	68,78	60,64	54,44	241,72
Valeur liquidative par titre ($)	19,27	17,58	15,12	15,44	14,20

Série PWFB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	359	286	383	409	427
Titres en circulation (en milliers)[1]	23	21	33	35	40
Ratio des frais de gestion (%)[2]	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,07	0,04	0,06	0,04	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	103,46	68,78	60,64	54,44	241,72
Valeur liquidative par titre ($)	15,29	13,83	11,77	11,73	10,68

Série PWFB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	2	2	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	1,07	1,07	1,07	1,05	1,07
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	1,07	1,07	1,07	1,06	1,08
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,07	0,04	0,06	0,04	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	103,46	68,78	60,64	54,44	241,72
Valeur liquidative par titre ($)	16,20	15,28	13,65	14,34	13,68

Série PWR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	7 550	4 458	2 487	2 005	1 147
Titres en circulation (en milliers)[1]	491	318	206	165	102
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,14	2,13	2,13	2,13	2,13
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,14	2,13	2,13	2,13	2,13
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,07	0,04	0,06	0,04	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	103,46	68,78	60,64	54,44	241,72
Valeur liquidative par titre ($)	15,38	14,03	12,06	12,17	11,19

Série PWT5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	1 619	1 365	1 228	1 144	257
Titres en circulation (en milliers)[1]	112	99	98	86	20
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,17	2,16	2,17	2,14	2,11
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,17	2,16	2,17	2,14	2,11
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,07	0,04	0,06	0,04	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	103,46	68,78	60,64	54,44	241,72
Valeur liquidative par titre ($)	14,47	13,80	12,48	13,25	12,78

Série PWT8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	76	22	20	1	6
Titres en circulation (en milliers)[1]	5	2	1	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,21	2,20	2,21	2,23	2,20
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,21	2,20	2,21	2,24	2,21
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,07	0,04	0,06	0,04	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	103,46	68,78	60,64	54,44	241,72
Valeur liquidative par titre ($)	14,61	14,35	13,38	14,72	14,63

Série PWX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	23	25	12	38	98
Titres en circulation (en milliers)[1]	1	2	1	3	8
Ratio des frais de gestion (%)[2]	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	–	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,07	0,04	0,06	0,04	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	103,46	68,78	60,64	54,44	241,72
Valeur liquidative par titre ($)	17,57	15,74	13,26	13,08	11,79

Série PWX8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	2	2	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	–	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,07	0,04	0,06	0,04	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	103,46	68,78	60,64	54,44	241,72
Valeur liquidative par titre ($)	16,66	16,01	14,60	15,68	15,26

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série R	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	1 787	1 022	510	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	124	79	47	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[2]	–	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	–	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,07	0,04	0,06	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	103,46	68,78	60,64	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	14,45	12,94	10,90	s.o.	s.o.

Série T5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	290	448	502	661	1 266
Titres en circulation (en milliers)[1]	17	28	34	42	84
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,35	2,37	2,36	2,32	2,31
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,35	2,37	2,36	2,32	2,31
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,07	0,04	0,06	0,04	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	103,46	68,78	60,64	54,44	241,72
Valeur liquidative par titre ($)	16,93	16,18	14,66	15,60	15,07

Série T8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	265	241	128	86	17
Titres en circulation (en milliers)[1]	18	17	10	6	1
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,40	2,40	2,40	2,40	2,42
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,40	2,40	2,40	2,41	2,42
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,07	0,04	0,06	0,04	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	103,46	68,78	60,64	54,44	241,72
Valeur liquidative par titre ($)	14,35	14,11	13,20	14,54	14,48

Série LB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	266	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	28	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,45	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,45	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,07	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	103,46	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	9,65	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série LF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	2 133	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	220	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[2]	1,09	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	1,09	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,07	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	103,46	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	9,68	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série LF5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	14	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	1	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[2]	1,09	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	1,09	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,07	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	103,46	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	15,12	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série LW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	1 076	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	111	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,24	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,24	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,07	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	103,46	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	9,66	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série LW5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	19	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	1	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,24	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,24	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,07	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	103,46	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	14,27	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série LX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	1	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,44	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,44	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,07	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	103,46	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	14,26	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

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 32 % 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 : 8 avril 2014

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) selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés. 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 IG sont offerts exclusivement aux fonds communs de placement gérés par Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée.

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

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

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

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

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

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

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

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	23 avril 2014	1,85 %	0,28 %
Série AR	24 octobre 2014	1,85 %	0,31 %
Série D	23 avril 2014	0,85 %	0,20 %
Série F	23 avril 2014	0,80 %	0,15 %
Série F5	1er avril 2015	0,80 %	0,15 %
Série F8	24 octobre 2018	0,80 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,28 %
Série FB5	26 octobre 2015	0,85 %	0,28 %
Série IG	5 novembre 2018	s.o.	s.o.
Série O	25 novembre 2014	–[1]	s.o.
Série PW	20 mai 2014	1,80 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %
Série PWFB5	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %
Série PWR	1er avril 2019	1,80 %	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	1,80 %	0,15 %
Série PWT8	24 octobre 2018	1,80 %	0,15 %
Série PWX	18 février 2015	–[2]	–[2]
Série PWX8	24 octobre 2018	–[2]	–[2]
Série R	5 juillet 2022	s.o.	s.o.
Série T5	30 octobre 2014	1,85 %	0,28 %
Série T8	24 octobre 2018	1,85 %	0,28 %
Série LB	22 novembre 2024	1,85 %	0,28 %
Série LF	22 novembre 2024	0,80 %	0,15 %
Série LF5	22 novembre 2024	0,80 %	0,15 %
Série LW	22 novembre 2024	1,80 %	0,15 %
Série LW5	22 novembre 2024	1,80 %	0,15 %
Série LX	22 novembre 2024	1,85 %	0,28 %

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

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