PORTEFEUILLE PRUDENT DE REVENU MENSUEL 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 cherche à obtenir un flux constant de revenus et une certaine croissance du capital à long terme, tout en réduisant la volatilité, en investissant dans des titres à revenu fixe, des actions et d'autres catégories d'actifs canadiens et étrangers, directement ou par l'entremise d'autres fonds communs de placement. Il peut également recourir à des instruments dérivés. La répartition de l'actif du Fonds se situera généralement dans les fourchettes suivantes : 10 % à 40 % en actions et 45 % à 90 % en titres à revenu fixe. En plus d'avoir une exposition aux titres à revenu fixe et aux actions, le Fonds peut également investir dans d'autres catégories d'actif. Le Fonds investira aussi une petite partie de son portefeuille dans les liquidités ou les marchandises.

Risque

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

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

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Le rendement de toutes les séries au cours de la période actuelle et des périodes précédentes est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement varie d'une série à l'autre, principalement parce que les frais et les charges diffèrent entre les séries ou que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série. La comparaison suivante avec des indices de marché vise à aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. Toutefois, le mandat du Fonds peut être différent de celui des indices indiqués.

Au cours de la période, les titres de la série A et de la série LB du Fonds ont dégagé un rendement de 8,2 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 7,9 % pour l'indice mixte composé à 24 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice S&P 500 (rendement de 15,0 %), à 46 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (rendement de 4,5 %) et à 30 % de l'indice des obligations gouvernementales FTSE Canada (rendement de 7,2 %). 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 fluctuations de change ont alimenté les rendements en dollars canadiens. Compte tenu du repli de l'inflation et des marchés du travail, plusieurs grandes banques centrales ont réduit leur taux directeur au cours de la période, à l'exception de la Banque du Japon. Le taux de chômage au Canada a augmenté pour atteindre 6,6 %, témoignant de la faiblesse du marché de l'emploi. L'incertitude économique a grimpé, dans un contexte de tensions commerciales accrues et de probabilité que les tarifs douaniers américains ralentissent l'activité économique et exacerbent les pressions inflationnistes au Canada.

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

Le Fonds a surpassé l'indice mixte. La répartition de l'actif du Fonds a nui au rendement, tandis que la sélection des Fonds sous-jacents au sein de chaque catégorie d'actif a été favorable.

Parmi les fonds sous-jacents du portefeuille, le Fonds de revenu d'actions mondiales Mackenzie, le Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie et le Fonds canadien d'obligations Mackenzie (représentant respectivement 33,2 %, 29,0 % et 21,4 % de l'actif net à la fin de la période) ont le plus contribué au rendement relatif.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 0,6 % pour s'établir à 1,4 milliard de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 114,8 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 107,1 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 maintient des perspectives négatives à l'égard des actions mondiales, car celles-ci semblent surévaluées par rapport aux données fondamentales des sociétés. Le marché boursier américain est plus cher que la plupart des marchés, et l'équipe croit qu'il devrait reculer. De l'avis de l'équipe, la confiance des investisseurs a changé à l'égard des États-Unis, au profit des marchés internationaux assortis d'évaluations plus attrayantes et d'occasions plus intéressantes en matière de risque-rendement. L'équipe s'attend à ce que les États-Unis maintiennent les pressions tarifaires sur le Canada tout au long de 2025 et estime que le dollar canadien devrait s'affaiblir davantage.

En ce qui concerne les placements en titres à revenu fixe, les perspectives de l'équipe à l'égard de la duration (sensibilité aux variations des taux d'intérêt) demeurent neutres. L'équipe s'attend à ce que les développements économiques aux États-Unis, y compris les suppressions d'emplois au sein du gouvernement, les conflits commerciaux et l'incertitude générale, pèsent sur la croissance. À la fin de la période, les marchés s'attendaient à ce que la Réserve fédérale américaine réduise le taux des fonds fédéraux à trois autres reprises en 2025.

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 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.

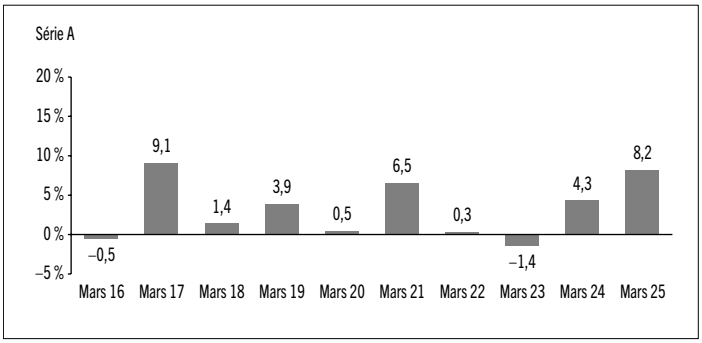
Rendement passé

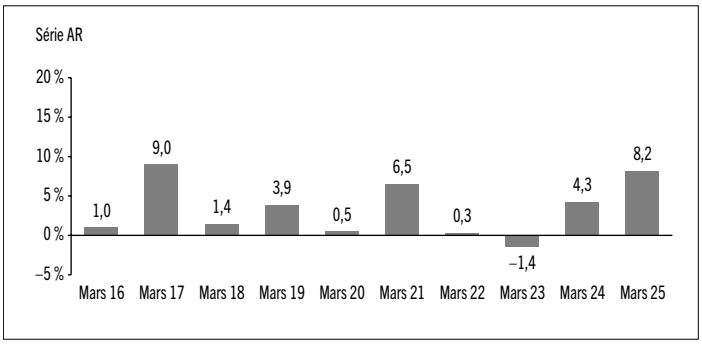
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat,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

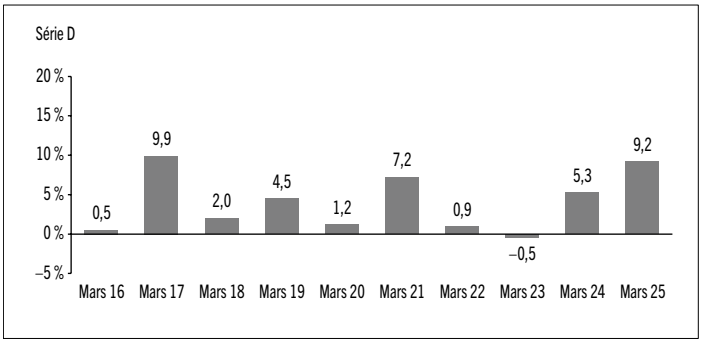
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables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

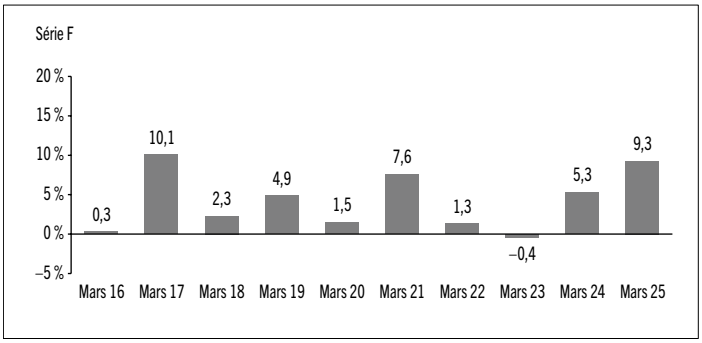
Rendements annuels

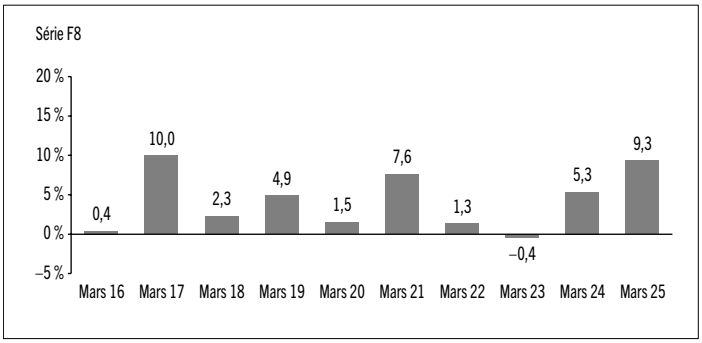
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier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

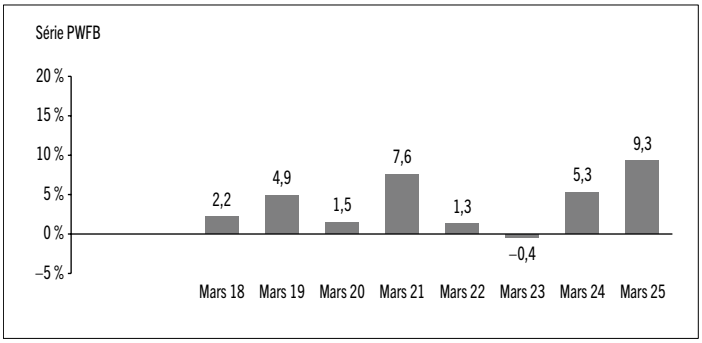


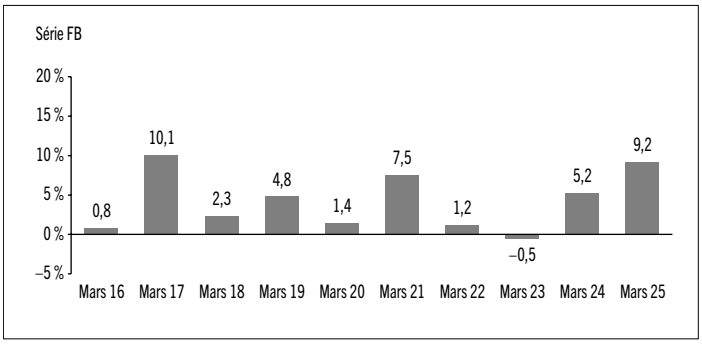


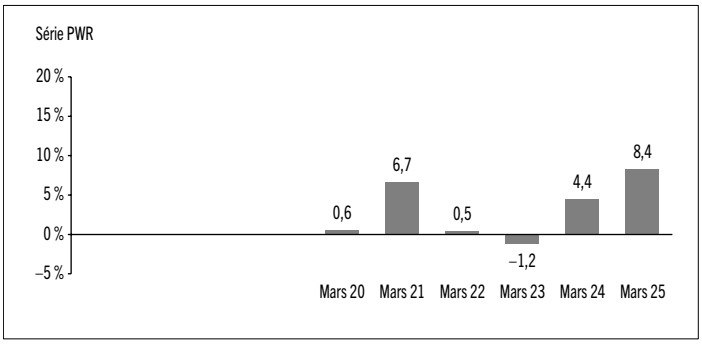


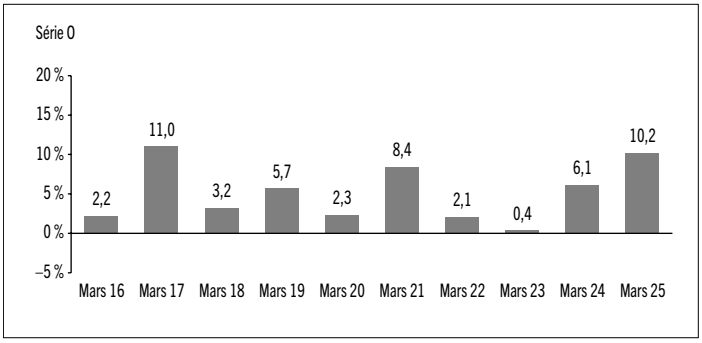


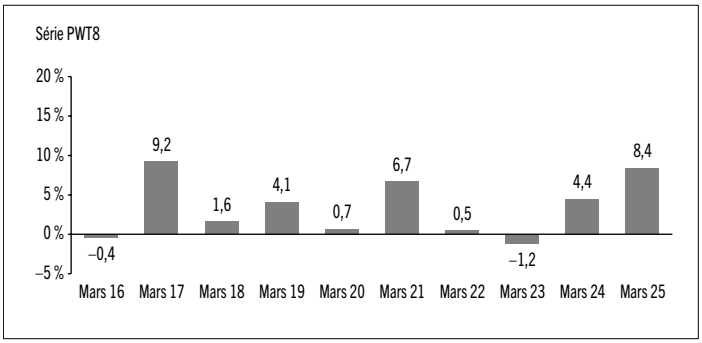

Série F8
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
0,4
10,0
2,3
4,9
1,5
7,6
1,3
–0,4
5,3
9,3
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

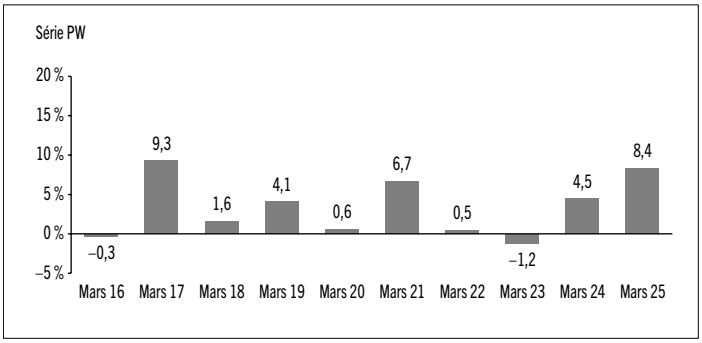

Série PWFB
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
2,2
4,9
1,5
7,6
1,3
–0,4
5,3
9,3
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

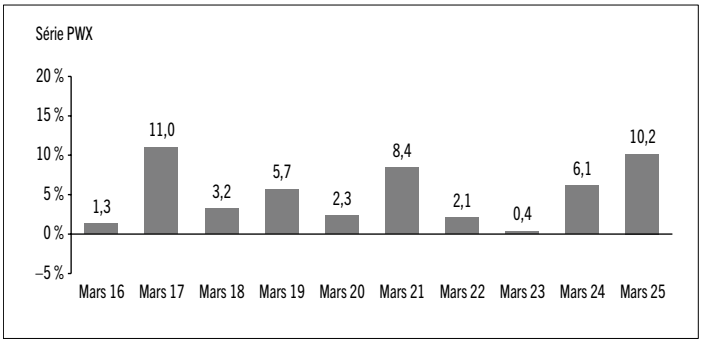

Série FB
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
0,8
10,1
2,3
4,8
1,4
7,5
1,2
–0,5
5,2
9,2
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

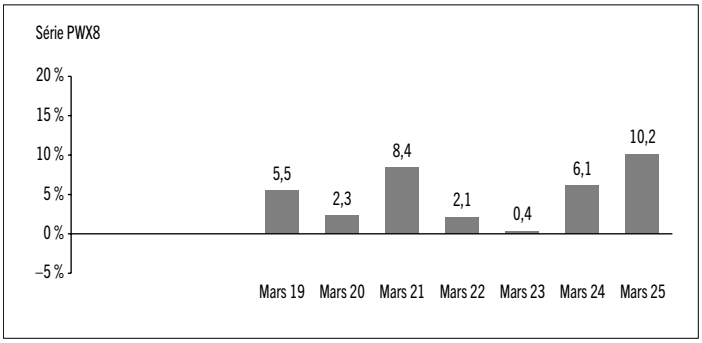

Série PWR
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
0,6
6,7
0,5
–1,2
4,4
8,4
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

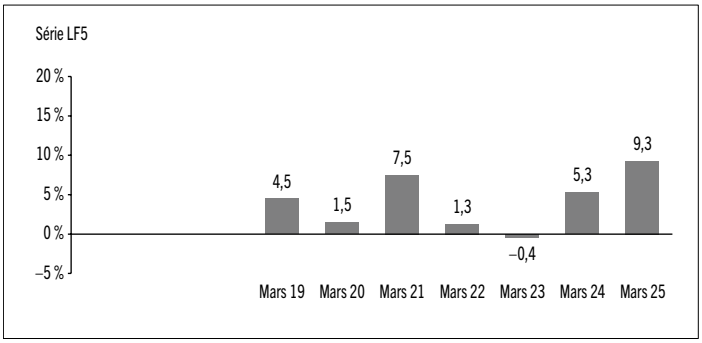

Série O
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
2,2
11,0
3,2
5,7
2,3
8,4
2,1
0,4
6,1
10,2
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

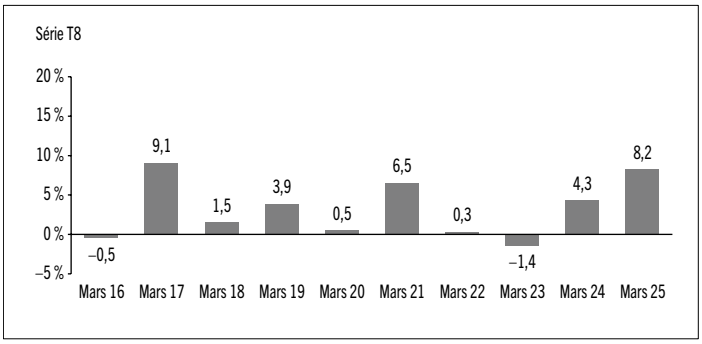

Série PWT8
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
–0,4
9,2
1,6
4,1
0,7
6,7
0,5
–1,2
4,4
8,4
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

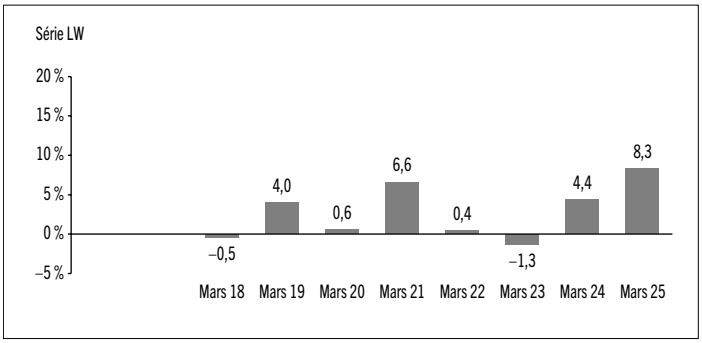

Série PW
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
–0,3
9,3
1,6
4,1
0,6
6,7
0,5
–1,2
4,5
8,4
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

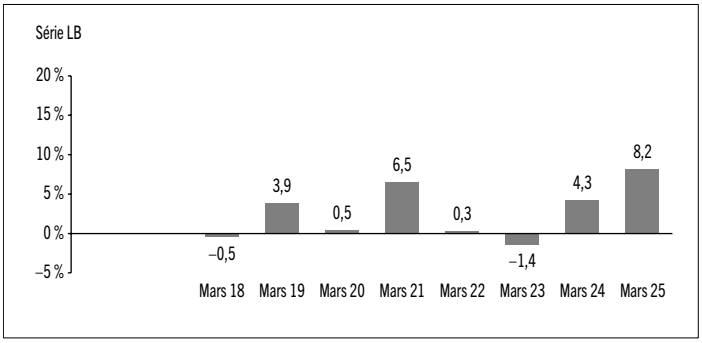

Série PWX
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
1,3
11,0
3,2
5,7
2,3
8,4
2,1
0,4
6,1
10,2
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

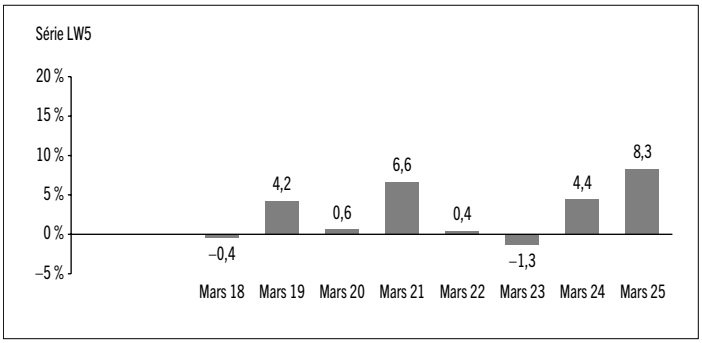

Série PWX8
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
5,5
2,3
8,4
2,1
0,4
6,1
10,2
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

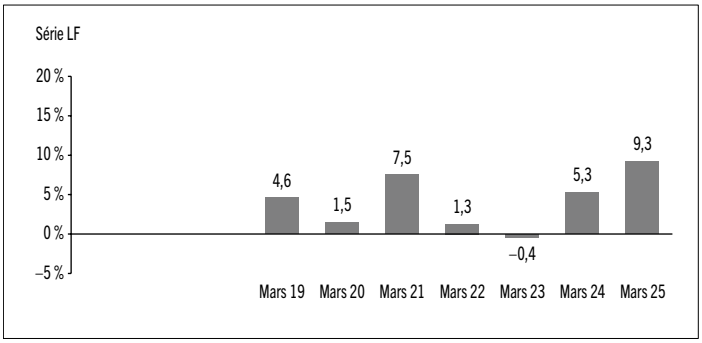

Série LF5
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
4,5
1,5
7,5
1,3
–0,4
5,3
9,3
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

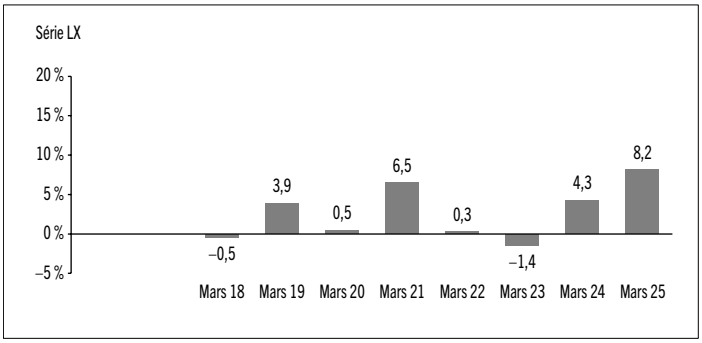

Série T8
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
–0,5
9,1
1,5
3,9
0,5
6,5
0,3
–1,4
4,3
8,2
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série LW
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
–0,5
4,0
0,6
6,6
0,4
–1,3
4,4
8,3
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série LB
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
–0,5
3,9
0,5
6,5
0,3
–1,4
4,3
8,2
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série LW5
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
–0,4
4,2
0,6
6,6
0,4
–1,3
4,4
8,3
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série LF
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
4,6
1,5
7,5
1,3
–0,4
5,3
9,3
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série LX
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
–0,5
3,9
0,5
6,5
0,3
–1,4
4,3
8,2
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2025. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

Tous les rendements des indices sont calculés en dollars canadiens en fonction du rendement global, ce qui signifie que tous les versements de dividendes, les revenus d'intérêts courus et les paiements d'intérêt sont réinvestis.

Rendement en pourcentage[1] :	**1 an**	**3 ans**	**5 ans**	**10 ans**	**Depuis l'établissement[2]**
Série A	8,2	3,6	3,5	3,2	s.o.
Série AR	8,2	3,6	3,5	s.o.	3,5
Série D	9,2	4,6	4,4	4,0	s.o.
Série F	9,3	4,7	4,6	s.o.	4,2
Série F8	9,3	4,7	4,6	4,2	s.o.
Série FB	9,2	4,5	4,4	s.o.	4,4
Série O	10,2	5,5	5,4	s.o.	5,2
Série PW	8,4	3,8	3,7	3,3	s.o.
Série PWFB	9,3	4,6	4,5	s.o.	3,9
Série PWR	8,4	3,8	3,7	s.o.	3,2
Série PWT8	8,4	3,8	3,7	3,3	s.o.
Série PWX	10,2	5,5	5,4	5,0	s.o.
Série PWX8	10,2	5,5	5,4	s.o.	5,4
Série T8	8,2	3,6	3,5	3,2	s.o.
Série LB	8,2	3,6	3,5	s.o.	2,9
Série LF	9,3	4,6	4,5	s.o.	4,5
Série LF5	9,3	4,6	4,5	s.o.	4,5
Série LW	8,3	3,7	3,6	s.o.	3,0
Série LW5	8,3	3,7	3,6	s.o.	3,1
Série LX	8,2	3,6	3,5	s.o.	2,9
Indice mixte	7,9	5,9	5,7	4,6	Note 3
Indice S&P 500*	15,0	14,3	19,1	13,9	Note 4
Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	4,5	4,0	2,5	1,8	Note 5
Indice des obligations gouvernementales FTSE Canada	7,2	1,9	0,1	1,4	Note 6

* *Indice général*

L'indice mixte est composé à 24 % de l'indice S&P 500, à 46 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada et à 30 % de l'indice des obligations gouvernementales FTSE Canada.

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 des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada est un indice des bons du Trésor du gouvernement du Canada ayant une échéance inférieure à 91 jours.

L'indice des obligations gouvernementales FTSE Canada est un indice pondéré en fonction de la capitalisation qui fournit une mesure générale des obligations canadiennes fédérales, provinciales et municipales.

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 : 4,8 % pour la série AR, 4,7 % pour la série F, 4,8 % pour la série FB, 4,8 % pour la série O, 4,9 % pour la série PWFB, 5,1 % pour la série PWR, 5,5 % pour la série PWX8, 5,0 % pour la série LB, 5,5 % pour la série LF, 5,5 % pour la série LF5, 5,0 % pour la série LW, 5,0 % pour la série LW5, 5,0 % pour la série LX.

4) Les rendements de l'indice S&P 500 depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 14,1 % pour la série AR, 14,2 % pour la série F, 14,2 % pour la série FB, 14,3 % pour la série O, 14,4 % pour la série PWFB, 15,1 % pour la série PWR, 15,9 % pour la série PWX8, 14,6 % pour la série LB, 16,0 % pour la série LF, 16,0 % pour la série LF5, 14,6 % pour la série LW, 14,6 % pour la série LW5, 14,6 % pour la série LX.

5) Le rendement de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 1,8 % pour la série AR, 1,8 % pour la série F, 1,8 % pour la série FB, 1,8 % pour la série O, 2,1 % pour la série PWFB, 2,4 % pour la série PWR, 2,4 % pour la série PWX8, 2,2 % pour la série LB, 2,4 % pour la série LF, 2,4 % pour la série LF5, 2,2 % pour la série LW, 2,2 % pour la série LW5, 2,2 % pour la série LX.

6) Les rendements de l'indice des obligations gouvernementales FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 1,7 % pour la série AR, 1,4 % pour la série F, 1,6 % pour la série FB, 1,6 % pour la série O, 1,5 % pour la série PWFB, 1,1 % pour la série PWR, 1,9 % pour la série PWX8, 1,5 % pour la série LB, 1,6 % pour la série LF, 1,6 % pour la série LF5, 1,5 % pour la série LW, 1,5 % pour la série LW5, 1,5 % pour la série LX.

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	62,1
Obligations	*54,5*
*Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)**	*7,6*
*Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)**	–
Actions	33,1
Actions	*32,4*
Options achetées	*0,7*
Marchandises	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Fonds communs de placement	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	45,4
États-Unis	38,2
Royaume-Uni	2,5
Australie	1,9
Allemagne	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Autre	1,6
Suisse	1,4
Nouvelle-Zélande	1,0
France	0,9
Suède	0,8
Japon	0,8
Pays-Bas	0,5
Singapour	0,5
Corée du Sud	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Indonésie	0,3

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	27,5
Obligations fédérales	15,0
Obligations d'État étrangères	12,8
Services financiers	8,2
Technologie de l'information	5,9
Obligations provinciales	4,7
Produits industriels	4,2
Autre	3,1
Consommation discrétionnaire	2,6
Énergie	2,4
Soins de santé	2,4
Marchandises	2,1
Matériaux	1,9
Services de communication	1,8
Prêts à terme	1,7
Consommation de base	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

* *Les valeurs théoriques représentent 7,6 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur) et –3,4 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).*

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

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur/Fonds sous-jacent	
Fonds de revenu d'actions mondiales Mackenzie, série R	33,2
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	29,0
Fonds canadien d'obligations Mackenzie, série R	21,4
Fonds d'obligations souveraines Mackenzie, série R	12,5
Fonds de lingots d'or Mackenzie, série R	2,1
Fonds mondial lié à l'inflation Mackenzie, série R	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**100,0**

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

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

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

Faits saillants financiers

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

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

Série A	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**8,80**	8,83	9,36	9,72	9,62
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,36**	0,33	0,32	0,28	0,32
Total des charges	**(0,16)**	(0,15)	(0,15)	(0,17)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,09**	(0,01)	(0,05)	0,05	0,14
Profits (pertes) latent(e)s	**0,43**	0,18	(0,27)	(0,18)	0,25
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,72**	0,35	(0,15)	(0,02)	0,54
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,05)**	(0,04)	(0,04)	(0,02)	(0,04)
Des dividendes canadiens	**(0,16)**	(0,11)	(0,11)	(0,10)	(0,11)
Des gains en capital	**(0,05)**	(0,02)	–	–	(0,05)
Remboursement de capital	**(0,18)**	(0,22)	(0,24)	(0,28)	(0,32)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,44)**	(0,39)	(0,39)	(0,40)	(0,52)
Actif net, à la clôture	**9,08**	8,80	8,83	9,36	9,72

Série AR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**11,21**	10,96	11,35	11,45	10,97
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,46**	0,42	0,39	0,33	0,37
Total des charges	**(0,21)**	(0,19)	(0,19)	(0,21)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,11**	0,04	0,03	0,10	0,20
Profits (pertes) latent(e)s	**0,56**	0,22	(0,33)	(0,21)	0,30
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,92**	0,49	(0,10)	0,01	0,67
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,06)**	(0,05)	(0,07)	(0,02)	(0,05)
Des dividendes canadiens	**(0,20)**	(0,14)	(0,15)	(0,12)	(0,12)
Des gains en capital	**(0,06)**	(0,03)	–	–	(0,06)
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,32)**	(0,22)	(0,22)	(0,14)	(0,23)
Actif net, à la clôture	**11,80**	11,21	10,96	11,35	11,45

Série D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**9,60**	9,55	10,04	10,37	10,20
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,39**	0,37	0,34	0,30	0,33
Total des charges	**(0,08)**	(0,08)	(0,08)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,07**	0,14	0,01	0,09	0,07
Profits (pertes) latent(e)s	**0,47**	0,19	(0,29)	(0,19)	0,26
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,85**	0,62	(0,02)	0,08	0,54
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,07)**	(0,06)	(0,07)	(0,03)	(0,05)
Des dividendes canadiens	**(0,23)**	(0,18)	(0,18)	(0,16)	(0,16)
Des gains en capital	**(0,06)**	(0,03)	–	–	(0,06)
Remboursement de capital	**(0,12)**	(0,16)	(0,17)	(0,25)	(0,29)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,48)**	(0,43)	(0,42)	(0,44)	(0,56)
Actif net, à la clôture	**9,99**	9,60	9,55	10,04	10,37

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**9,17**	9,12	9,58	9,86	9,67
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,37**	0,35	0,33	0,28	0,32
Total des charges	**(0,07)**	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,08**	(0,02)	(0,10)	(0,04)	0,14
Profits (pertes) latent(e)s	**0,45**	0,18	(0,28)	(0,18)	0,25
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,83**	0,44	(0,12)	(0,02)	0,63
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,07)**	(0,05)	(0,07)	(0,04)	(0,05)
Des dividendes canadiens	**(0,23)**	(0,18)	(0,19)	(0,18)	(0,18)
Des gains en capital	**(0,05)**	(0,03)	–	–	(0,05)
Remboursement de capital	**(0,11)**	(0,15)	(0,15)	(0,20)	(0,25)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,46)**	(0,41)	(0,41)	(0,42)	(0,53)
Actif net, à la clôture	**9,55**	9,17	9,12	9,58	9,86

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 F8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**9,30**	9,64	10,59	11,36	11,62
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,37**	0,36	0,35	0,32	0,37
Total des charges	**(0,07)**	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,10**	(0,02)	0,01	0,06	0,14
Profits (pertes) latent(e)s	**0,45**	0,19	(0,30)	(0,20)	0,29
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,85**	0,46	(0,01)	0,10	0,71
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,07)**	(0,06)	(0,09)	(0,04)	(0,06)
Des dividendes canadiens	**(0,23)**	(0,19)	(0,19)	(0,20)	(0,21)
Des gains en capital	**(0,05)**	(0,03)	–	–	(0,07)
Remboursement de capital	**(0,49)**	(0,53)	(0,60)	(0,70)	(0,78)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,84)**	(0,81)	(0,88)	(0,94)	(1,12)
Actif net, à la clôture	**9,30**	9,30	9,64	10,59	11,36

Série FB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**9,24**	9,19	9,67	9,96	9,78
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,38**	0,35	0,33	0,29	0,32
Total des charges	**(0,08)**	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,11**	(0,02)	(0,12)	0,02	0,10
Profits (pertes) latent(e)s	**0,46**	0,18	(0,28)	(0,18)	0,25
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,87**	0,43	(0,15)	0,04	0,58
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,07)**	(0,05)	(0,07)	(0,04)	(0,05)
Des dividendes canadiens	**(0,22)**	(0,18)	(0,19)	(0,17)	(0,17)
Des gains en capital	**(0,05)**	(0,03)	–	–	(0,06)
Remboursement de capital	**(0,12)**	(0,16)	(0,15)	(0,21)	(0,26)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,46)**	(0,42)	(0,41)	(0,42)	(0,54)
Actif net, à la clôture	**9,61**	9,24	9,19	9,67	9,96

Série O	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**10,04**	9,91	10,39	10,62	10,34
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,41**	0,38	0,36	0,30	0,35
Total des charges	**–**	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,03**	(0,04)	0,01	(0,22)	0,15
Profits (pertes) latent(e)s	**0,50**	0,20	(0,30)	(0,19)	0,27
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,94**	0,54	0,07	(0,11)	0,77
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,10)**	(0,07)	(0,12)	(0,05)	(0,06)
Des dividendes canadiens	**(0,30)**	(0,25)	(0,26)	(0,26)	(0,25)
Des gains en capital	**(0,07)**	(0,04)	(0,01)	–	(0,06)
Remboursement de capital	**(0,06)**	(0,10)	(0,10)	(0,15)	(0,21)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,53)**	(0,46)	(0,49)	(0,46)	(0,58)
Actif net, à la clôture	**10,52**	10,04	9,91	10,39	10,62

Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**8,93**	8,94	9,47	9,82	9,71
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,36**	0,34	0,32	0,28	0,32
Total des charges	**(0,15)**	(0,14)	(0,14)	(0,16)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,09**	(0,01)	(0,05)	0,05	0,13
Profits (pertes) latent(e)s	**0,44**	0,18	(0,27)	(0,18)	0,25
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,74**	0,37	(0,14)	(0,01)	0,54
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,05)**	(0,04)	(0,05)	(0,02)	(0,05)
Des dividendes canadiens	**(0,17)**	(0,12)	(0,12)	(0,11)	(0,12)
Des gains en capital	**(0,05)**	(0,03)	–	–	(0,05)
Remboursement de capital	**(0,17)**	(0,21)	(0,22)	(0,28)	(0,31)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,44)**	(0,40)	(0,39)	(0,41)	(0,53)
Actif net, à la clôture	**9,22**	8,93	8,94	9,47	9,82

Série PWFB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**13,60**	13,52	14,20	14,62	14,33
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,55**	0,51	0,49	0,42	0,48
Total des charges	**(0,11)**	(0,10)	(0,10)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,11**	(0,02)	(0,07)	0,13	0,19
Profits (pertes) latent(e)s	**0,67**	0,27	(0,41)	(0,27)	0,38
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,22**	0,66	(0,09)	0,16	0,93
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,11)**	(0,08)	(0,11)	(0,06)	(0,07)
Des dividendes canadiens	**(0,33)**	(0,26)	(0,28)	(0,26)	(0,27)
Des gains en capital	**(0,08)**	(0,04)	–	–	(0,08)
Remboursement de capital	**(0,16)**	(0,23)	(0,21)	(0,30)	(0,37)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,68)**	(0,61)	(0,60)	(0,62)	(0,79)
Actif net, à la clôture	**14,15**	13,60	13,52	14,20	14,62

Série PWR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**10,11**	9,89	10,24	10,33	9,89
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,41**	0,38	0,35	0,30	0,33
Total des charges	**(0,17)**	(0,16)	(0,16)	(0,17)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,06**	0,06	0,06	(0,05)	0,14
Profits (pertes) latent(e)s	**0,50**	0,20	(0,30)	(0,19)	0,26
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,80**	0,48	(0,05)	(0,11)	0,56
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,06)**	(0,04)	(0,07)	(0,02)	(0,05)
Des dividendes canadiens	**(0,18)**	(0,14)	(0,15)	(0,12)	(0,12)
Des gains en capital	**(0,06)**	(0,03)	–	–	(0,05)
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,30)**	(0,21)	(0,22)	(0,14)	(0,22)
Actif net, à la clôture	**10,64**	10,11	9,89	10,24	10,33

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

Série PWT8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**8,89**	9,29	10,28	11,13	11,47
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,35**	0,34	0,34	0,31	0,37
Total des charges	**(0,14)**	(0,14)	(0,15)	(0,18)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,05**	(0,01)	0,08	0,10	0,12
Profits (pertes) latent(e)s	**0,43**	0,18	(0,29)	(0,20)	0,29
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,69**	0,37	(0,02)	0,03	0,60
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,05)**	(0,04)	(0,05)	(0,03)	(0,05)
Des dividendes canadiens	**(0,16)**	(0,12)	(0,13)	(0,13)	(0,14)
Des gains en capital	**(0,05)**	(0,03)	–	–	(0,06)
Remboursement de capital	**(0,54)**	(0,59)	(0,67)	(0,76)	(0,85)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,80)**	(0,78)	(0,85)	(0,92)	(1,10)
Actif net, à la clôture	**8,81**	8,89	9,29	10,28	11,13

Série PWX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**9,70**	9,57	10,03	10,25	9,98
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,40**	0,37	0,34	0,30	0,34
Total des charges	**–**	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,09**	0,02	(0,16)	0,05	0,16
Profits (pertes) latent(e)s	**0,48**	0,19	(0,29)	(0,19)	0,27
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,97**	0,58	(0,11)	0,16	0,77
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,09)**	(0,07)	(0,11)	(0,05)	(0,05)
Des dividendes canadiens	**(0,29)**	(0,23)	(0,25)	(0,25)	(0,25)
Des gains en capital	**(0,07)**	(0,04)	(0,01)	–	(0,06)
Remboursement de capital	**(0,06)**	(0,10)	(0,10)	(0,14)	(0,20)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,51)**	(0,44)	(0,47)	(0,44)	(0,56)
Actif net, à la clôture	**10,15**	9,70	9,57	10,03	10,25

Série PWX8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**11,84**	12,18	13,28	14,16	14,37
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,48**	0,46	0,45	0,40	0,48
Total des charges	**–**	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,09**	0,02	(0,03)	0,15	0,30
Profits (pertes) latent(e)s	**0,58**	0,24	(0,38)	(0,26)	0,38
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,15**	0,72	0,04	0,29	1,16
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,12)**	(0,09)	(0,15)	(0,07)	(0,07)
Des dividendes canadiens	**(0,35)**	(0,30)	(0,31)	(0,33)	(0,35)
Des gains en capital	**(0,07)**	(0,04)	–	–	(0,09)
Remboursement de capital	**(0,53)**	(0,61)	(0,65)	(0,79)	(0,89)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,07)**	(1,04)	(1,11)	(1,19)	(1,40)
Actif net, à la clôture	**11,92**	11,84	12,18	13,28	14,16

Série T8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**8,81**	9,21	10,22	11,08	11,43
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,35**	0,34	0,34	0,31	0,38
Total des charges	**(0,15)**	(0,16)	(0,17)	(0,19)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,02)**	(0,05)	(0,19)	0,13	0,19
Profits (pertes) latent(e)s	**0,42**	0,18	(0,29)	(0,20)	0,30
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,60**	0,31	(0,31)	0,05	0,67
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,05)**	(0,04)	(0,05)	(0,02)	(0,05)
Des dividendes canadiens	**(0,15)**	(0,11)	(0,12)	(0,11)	(0,13)
Des gains en capital	**(0,05)**	(0,02)	–	–	(0,06)
Remboursement de capital	**(0,54)**	(0,60)	(0,67)	(0,78)	(0,85)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,79)**	(0,77)	(0,84)	(0,91)	(1,09)
Actif net, à la clôture	**8,72**	8,81	9,21	10,22	11,08

Série LB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**12,85**	12,90	13,68	14,22	14,07
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,52**	0,49	0,47	0,41	0,46
Total des charges	**(0,24)**	(0,23)	(0,23)	(0,26)	(0,26)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,14**	(0,04)	(0,10)	0,16	0,16
Profits (pertes) latent(e)s	**0,63**	0,26	(0,39)	(0,26)	0,37
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,05**	0,48	(0,25)	0,05	0,73
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,07)**	(0,05)	(0,06)	(0,03)	(0,07)
Des dividendes canadiens	**(0,22)**	(0,16)	(0,16)	(0,14)	(0,15)
Des gains en capital	**(0,07)**	(0,04)	–	–	(0,08)
Remboursement de capital	**(0,27)**	(0,32)	(0,35)	(0,42)	(0,47)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,63)**	(0,57)	(0,57)	(0,59)	(0,77)
Actif net, à la clôture	**13,25**	12,85	12,90	13,68	14,22

Série LF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**14,28**	14,20	14,92	15,36	15,07
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,58**	0,54	0,51	0,44	0,50
Total des charges	**(0,12)**	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,11**	(0,06)	(0,13)	0,08	0,24
Profits (pertes) latent(e)s	**0,71**	0,29	(0,43)	(0,28)	0,40
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,28**	0,66	(0,16)	0,12	1,01
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,11)**	(0,08)	(0,11)	(0,06)	(0,08)
Des dividendes canadiens	**(0,36)**	(0,27)	(0,29)	(0,27)	(0,28)
Des gains en capital	**(0,08)**	(0,05)	–	–	(0,07)
Remboursement de capital	**(0,17)**	(0,24)	(0,23)	(0,32)	(0,40)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,72)**	(0,64)	(0,63)	(0,65)	(0,83)
Actif net, à la clôture	**14,86**	14,28	14,20	14,92	15,36

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

Série LF5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**13,52**	13,58	14,43	15,01	14,88
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,55**	0,51	0,49	0,43	0,49
Total des charges	**(0,11)**	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,09**	(0,03)	0,10	0,02	0,12
Profits (pertes) latent(e)s	**0,67**	0,27	(0,42)	(0,27)	0,39
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,20**	0,64	0,06	0,06	0,88
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,11)**	(0,08)	(0,12)	(0,06)	(0,07)
Des dividendes canadiens	**(0,32)**	(0,26)	(0,27)	(0,26)	(0,27)
Des gains en capital	**(0,08)**	(0,04)	–	–	(0,09)
Remboursement de capital	**(0,30)**	(0,37)	(0,37)	(0,47)	(0,55)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,81)**	(0,75)	(0,76)	(0,79)	(0,98)
Actif net, à la clôture	**13,93**	13,52	13,58	14,43	15,01

Série LW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**13,01**	13,04	13,81	14,33	14,17
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,53**	0,49	0,47	0,41	0,46
Total des charges	**(0,22)**	(0,21)	(0,22)	(0,24)	(0,24)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,11**	(0,04)	(0,10)	0,09	0,14
Profits (pertes) latent(e)s	**0,64**	0,26	(0,40)	(0,26)	0,37
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,06**	0,50	(0,25)	–	0,73
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,07)**	(0,06)	(0,07)	(0,03)	(0,07)
Des dividendes canadiens	**(0,24)**	(0,17)	(0,17)	(0,16)	(0,17)
Des gains en capital	**(0,07)**	(0,04)	–	–	(0,07)
Remboursement de capital	**(0,26)**	(0,31)	(0,33)	(0,41)	(0,46)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,64)**	(0,58)	(0,57)	(0,60)	(0,77)
Actif net, à la clôture	**13,43**	13,01	13,04	13,81	14,33

Série LW5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**12,01**	12,17	13,03	13,67	13,65
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,49**	0,46	0,44	0,39	0,44
Total des charges	**(0,20)**	(0,20)	(0,20)	(0,23)	(0,23)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,07**	(0,04)	–	0,06	0,10
Profits (pertes) latent(e)s	**0,59**	0,24	(0,37)	(0,25)	0,35
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,95**	0,46	(0,13)	(0,03)	0,66
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,07)**	(0,05)	(0,07)	(0,03)	(0,06)
Des dividendes canadiens	**(0,22)**	(0,16)	(0,16)	(0,15)	(0,16)
Des gains en capital	**(0,07)**	(0,03)	–	–	(0,07)
Remboursement de capital	**(0,35)**	(0,42)	(0,44)	(0,53)	(0,59)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,71)**	(0,66)	(0,67)	(0,71)	(0,88)
Actif net, à la clôture	**12,28**	12,01	12,17	13,03	13,67

Série LX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**11,89**	12,06	12,93	13,57	13,58
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,48**	0,45	0,44	0,39	0,46
Total des charges	**(0,22)**	(0,21)	(0,22)	(0,24)	(0,25)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,11**	(0,13)	(0,06)	0,16	0,23
Profits (pertes) latent(e)s	**0,58**	0,24	(0,37)	(0,25)	0,36
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,95**	0,35	(0,21)	0,06	0,80
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,06)**	(0,05)	(0,06)	(0,03)	(0,06)
Des dividendes canadiens	**(0,21)**	(0,15)	(0,15)	(0,14)	(0,15)
Des gains en capital	**(0,06)**	(0,03)	–	–	(0,07)
Remboursement de capital	**(0,38)**	(0,42)	(0,46)	(0,53)	(0,60)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,71)**	(0,65)	(0,67)	(0,70)	(0,88)
Actif net, à la clôture	**12,14**	11,89	12,06	12,93	13,57

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 $)[1]	**208 271**	223 872	242 293	258 427	204 584
Titres en circulation (en milliers)[1]	**22 937**	25 430	27 439	27 616	21 045
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,76**	1,76	1,76	1,76	1,76
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,76**	1,76	1,76	1,76	1,76
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,02**	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**5,78**	4,64	8,39	2,29	0,81
Valeur liquidative par titre ($)	**9,08**	8,80	8,83	9,36	9,72

Série AR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**7 702**	7 311	6 749	5 783	4 995
Titres en circulation (en milliers)[1]	**653**	652	616	510	436
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,79**	1,79	1,79	1,79	1,79
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,79**	1,79	1,79	1,79	1,79
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,02**	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**5,78**	4,64	8,39	2,29	0,81
Valeur liquidative par titre ($)	**11,80**	11,21	10,96	11,35	11,45

Série D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**2 120**	2 166	1 496	1 325	1 239
Titres en circulation (en milliers)[1]	**212**	226	157	132	119
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,86**	0,86	0,87	1,15	1,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,86**	0,86	0,87	1,15	1,15
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,02**	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**5,78**	4,64	8,39	2,29	0,81
Valeur liquidative par titre ($)	**9,99**	9,60	9,55	10,04	10,37

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**522 182**	508 351	563 055	633 100	322 601
Titres en circulation (en milliers)[1]	**54 690**	55 428	61 750	66 104	32 719
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,79**	0,79	0,80	0,79	0,79
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,79**	0,79	0,80	0,79	0,79
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,02**	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**5,78**	4,64	8,39	2,29	0,81
Valeur liquidative par titre ($)	**9,55**	9,17	9,12	9,58	9,86

Série F8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**4 414**	5 107	5 324	5 773	4 695
Titres en circulation (en milliers)[1]	**475**	549	553	545	413
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,77**	0,77	0,77	0,76	0,78
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,77**	0,77	0,77	0,76	0,78
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,02**	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**5,78**	4,64	8,39	2,29	0,81
Valeur liquidative par titre ($)	**9,30**	9,30	9,64	10,59	11,36

Série FB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**1 053**	1 208	1 419	1 773	1 291
Titres en circulation (en milliers)[1]	**110**	131	154	183	130
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,90**	0,90	0,90	0,90	0,91
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,90**	0,90	0,90	0,90	0,91
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,02**	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**5,78**	4,64	8,39	2,29	0,81
Valeur liquidative par titre ($)	**9,61**	9,24	9,19	9,67	9,96

Série O	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**7 964**	6 036	8 523	7 730	2 493
Titres en circulation (en milliers)[1]	**757**	601	860	744	235
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,01**	0,01	0,02	0,01	0,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,01**	0,01	0,02	0,01	0,01
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,02**	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**5,78**	4,64	8,39	2,29	0,81
Valeur liquidative par titre ($)	**10,52**	10,04	9,91	10,39	10,62

Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**439 253**	446 361	482 498	515 074	387 882
Titres en circulation (en milliers)[1]	**47 636**	49 993	53 942	54 404	39 486
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,62**	1,62	1,62	1,62	1,62
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,62**	1,62	1,62	1,62	1,62
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,02**	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**5,78**	4,64	8,39	2,29	0,81
Valeur liquidative par titre ($)	**9,22**	8,93	8,94	9,47	9,82

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 PWFB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**12 775**	13 211	14 489	14 681	14 215
Titres en circulation (en milliers)[1]	**903**	972	1 072	1 034	972
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,80**	0,80	0,80	0,80	0,80
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,80**	0,80	0,80	0,80	0,80
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,02**	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**5,78**	4,64	8,39	2,29	0,81
Valeur liquidative par titre ($)	**14,15**	13,60	13,52	14,20	14,62

Série PWR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**6 724**	4 716	3 207	2 544	1 322
Titres en circulation (en milliers)[1]	**632**	466	324	249	128
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,64**	1,63	1,63	1,61	1,62
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,64**	1,63	1,63	1,61	1,62
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,02**	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**5,78**	4,64	8,39	2,29	0,81
Valeur liquidative par titre ($)	**10,64**	10,11	9,89	10,24	10,33

Série PWT8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**10 070**	8 067	8 704	5 659	6 264
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 143**	908	937	550	563
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,62**	1,63	1,63	1,62	1,61
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,62**	1,63	1,63	1,62	1,61
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,02**	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**5,78**	4,64	8,39	2,29	0,81
Valeur liquidative par titre ($)	**8,81**	8,89	9,29	10,28	11,13

Série PWX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**7 031**	6 779	6 907	9 963	7 883
Titres en circulation (en milliers)[1]	**693**	699	722	994	769
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,01**	0,01	0,02	0,01	0,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,01**	0,01	0,02	0,01	0,01
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,02**	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**5,78**	4,64	8,39	2,29	0,81
Valeur liquidative par titre ($)	**10,15**	9,70	9,57	10,03	10,25

Série PWX8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**1**	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,01**	0,01	0,02	0,01	0,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,01**	0,01	0,02	0,01	0,01
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,02**	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**5,78**	4,64	8,39	2,29	0,81
Valeur liquidative par titre ($)	**11,92**	11,84	12,18	13,28	14,16

Série T8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**1 625**	1 029	1 309	1 991	2 072
Titres en circulation (en milliers)[1]	**186**	117	142	195	187
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,75**	1,77	1,77	1,77	1,76
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,75**	1,77	1,77	1,77	1,76
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,02**	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**5,78**	4,64	8,39	2,29	0,81
Valeur liquidative par titre ($)	**8,72**	8,81	9,21	10,22	11,08

Série LB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**23 912**	25 613	27 788	31 560	31 448
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 804**	1 993	2 154	2 307	2 212
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,81**	1,81	1,81	1,81	1,81
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,81**	1,81	1,81	1,81	1,81
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,02**	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**5,78**	4,64	8,39	2,29	0,81
Valeur liquidative par titre ($)	**13,25**	12,85	12,90	13,68	14,22

Série LF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**31 142**	24 697	27 384	35 136	29 589
Titres en circulation (en milliers)[1]	**2 096**	1 730	1 928	2 355	1 926
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,82**	0,82	0,82	0,82	0,82
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,82**	0,82	0,82	0,82	0,82
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,02**	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**5,78**	4,64	8,39	2,29	0,81
Valeur liquidative par titre ($)	**14,86**	14,28	14,20	14,92	15,36

Série LF5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**4 224**	3 329	3 904	3 426	2 505
Titres en circulation (en milliers)[1]	**303**	246	287	237	167
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,82**	0,82	0,82	0,82	0,82
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,82**	0,82	0,82	0,82	0,82
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,02**	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**5,78**	4,64	8,39	2,29	0,81
Valeur liquidative par titre ($)	**13,93**	13,52	13,58	14,43	15,01

Série LW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**93 843**	88 048	102 801	115 425	96 824
Titres en circulation (en milliers)[1]	**6 989**	6 769	7 885	8 360	6 755
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,68**	1,68	1,68	1,68	1,68
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,68**	1,68	1,68	1,68	1,68
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,02**	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**5,78**	4,64	8,39	2,29	0,81
Valeur liquidative par titre ($)	**13,43**	13,01	13,04	13,81	14,33

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série LW5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**4 555**	5 380	5 357	4 755	3 825
Titres en circulation (en milliers)[1]	**371**	448	440	365	280
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,68**	1,68	1,68	1,68	1,68
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,68**	1,68	1,68	1,68	1,68
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,02**	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**5,78**	4,64	8,39	2,29	0,81
Valeur liquidative par titre ($)	**12,28**	12,01	12,17	13,03	13,67

Série LX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**415**	473	647	750	853
Titres en circulation (en milliers)[1]	**34**	40	54	58	63
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,81**	1,81	1,81	1,81	1,81
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,81**	1,81	1,81	1,81	1,81
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,02**	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**5,78**	4,64	8,39	2,29	0,81
Valeur liquidative par titre ($)	**12,14**	11,89	12,06	12,93	13,57

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 38 % 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 : 24 novembre 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 et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ (5 000 $ pour la série T8). Les investisseurs des séries A et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % 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 investisseurs de série D désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % par année.

Les titres des séries F et F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 $ (5 000 $ pour la série F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres de série FB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série FB désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % par année.

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

Les titres des séries PW et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 $. Les investisseurs des séries PW et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres de série PWFB sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWFB désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % par année.

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

Les titres des séries PWX et PWX8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs des séries PWX et PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 des séries LB et LX désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 5 % par année, respectivement.

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 des séries LF et LF5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 5 % par année, respectivement.

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 des séries LW et LW5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 5 % par année, respectivement.

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

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	1er décembre 2014	1,35 %	0,21 %
Série AR	4 novembre 2015	1,35 %	0,24 %
Série D	1er décembre 2014	0,60 %	0,16 %
Série F	21 avril 2015	0,55 %	0,15 %
Série F8	22 janvier 2015	0,55 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,60 %	0,21 %
Série O	3 juillet 2015	–[1]	s.o.
Série PW	4 décembre 2014	1,30 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,55 %	0,15 %
Série PWR	1er avril 2019	1,30 %	0,15 %
Série PWT8	19 décembre 2014	1,30 %	0,15 %
Série PWX	4 mars 2014	–[2]	–[2]
Série PWX8	24 octobre 2018	–[2]	–[2]
Série T8	19 décembre 2014	1,35 %	0,21 %
Série LB	1er décembre 2017	1,35 %	0,21 %
Série LF	7 décembre 2018	0,55 %	0,15 %
Série LF5	7 décembre 2018	0,55 %	0,15 %
Série LW	1er décembre 2017	1,30 %	0,15 %
Série LW5	1er décembre 2017	1,30 %	0,15 %
Série LX	1er décembre 2017	1,35 %	0,21 %

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

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