

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 assujéti 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.



FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL DE CROISSANCE MACKENZIE BLUEWATER

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

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 2025

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

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

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

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds cherche à obtenir une croissance du capital et un revenu régulier en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et/ou des titres à revenu fixe de partout dans le monde. Le Fonds entend réaliser cet objectif en investissant directement dans des titres et/ou en investissant dans d'autres fonds communs de placement.

Risque

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

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

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

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

Au cours de la période, les titres de la série A du Fonds ont dégagé un rendement de 4,6 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 9,9 % pour un indice mixte composé à 65 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net) (rendement de 13,7 %), et à 35 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) (rendement de 2,9 %). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Le rendement des marchés boursiers mondiaux a été contrasté au cours de la période en raison des attentes changeantes à l'égard de la politique monétaire des banques centrales et des tensions géopolitiques. Le secteur des matériaux

a souffert de la faiblesse de la demande de produits de base en Chine. Les fluctuations de change ont en règle générale alimenté les rendements en dollars canadiens. Compte tenu du repli de l'inflation et des marchés du travail, plusieurs grandes banques centrales ont abaissé leur taux directeur, à l'exception de la Banque du Japon.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), l'Afrique et le Moyen-Orient, ainsi que l'Amérique du Nord ont été les régions les plus performantes en dollars canadiens, tandis que le Japon et l'Asie-Pacifique (hors Japon) ont été les plus faibles. Les secteurs des services financiers, des services publics et des services de communication ont affiché la meilleure tenue, alors que ceux des matériaux, des soins de santé et de la consommation discrétionnaire ont terminé en queue de peloton.

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

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

Dans la composante en actions du Fonds, la sélection de titres aux États-Unis et la surpondération de la France ont eu une incidence négative. Sur le plan sectoriel, la sélection de titres dans la technologie de l'information et la consommation discrétionnaire a pesé sur les résultats. En revanche, l'absence d'exposition au Japon et au Danemark a contribué au rendement, tout comme la sélection de titres dans le secteur des produits industriels.

Dans le volet des titres à revenu fixe du Fonds, la sous-pondération des obligations de sociétés dans le segment de la titrisation a nui au rendement. En revanche, la gestion de la durée a contribué au rendement, en particulier la durée plus longue (sensibilité supérieure aux variations des taux d'intérêt) des obligations fédérales et des obligations gouvernementales étrangères. Les placements en obligations de sociétés, en particulier dans le secteur de l'énergie, ont aussi favorisé les résultats.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds au secteur de la technologie de l'information a diminué en raison des préoccupations relatives à la croissance de l'équipe de gestion du portefeuille d'actions et du fait que l'enthousiasme à l'égard de l'intelligence artificielle a donné lieu à des évaluations élevées.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 11,0 % pour s'établir à 734,4 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 41,8 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 132,9 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

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

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL DE CROISSANCE MACKENZIE BLUEWATER

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

Événements récents

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

L'équipe de gestion du portefeuille de titres à revenu fixe est d'avis que la réduction du taux des fonds fédéraux opérée par la Réserve fédérale américaine au cours de la période témoignait de la volonté de la banque centrale d'apporter des changements importants à sa politique lorsque nécessaire. L'équipe s'attend à ce que la Réserve fédérale américaine maintienne une approche prudente dans son évaluation des tendances d'inflation en raison de l'incertitude liée au commerce. En prévision du ralentissement de la croissance économique et de la faible émission d'obligations, le portefeuille présentait une surpondération des obligations gouvernementales américaines à long terme à la fin de la période.

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

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

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

Transactions entre parties liées

Services de gestion et d'administration

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

Autres transactions entre parties liées

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 La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et Gestion de placements Canada Vie limitée détenaient 6,1 % 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.

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.

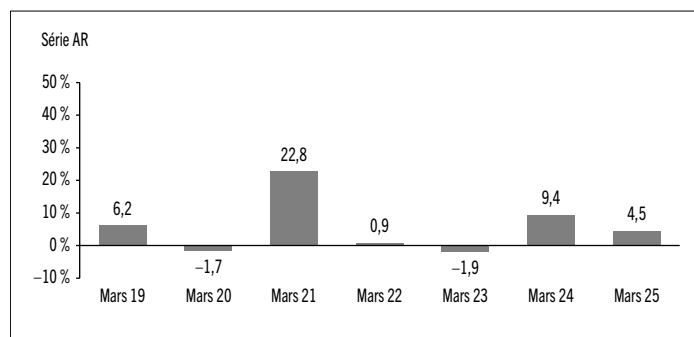
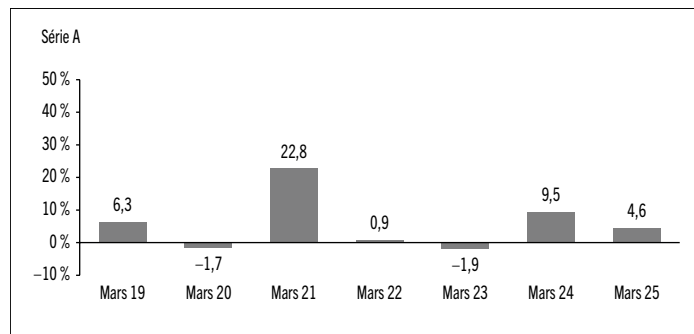
Rendement passé

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.

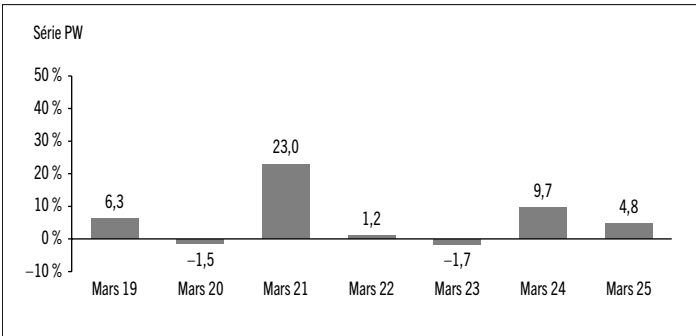
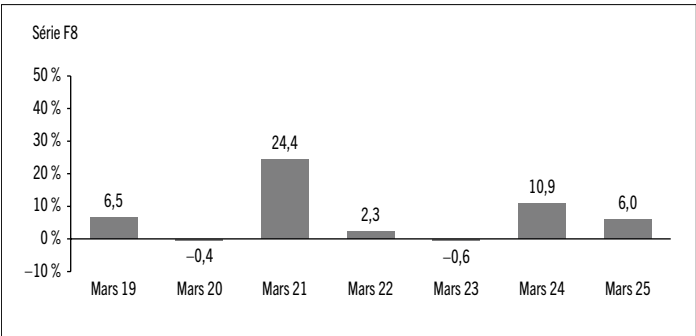
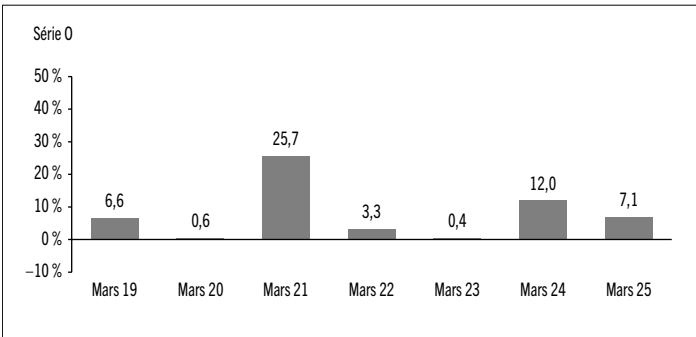
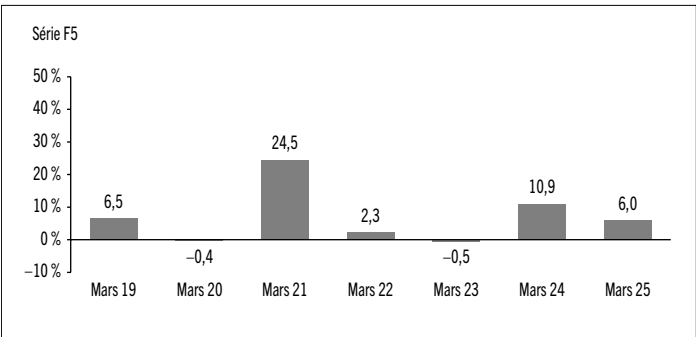
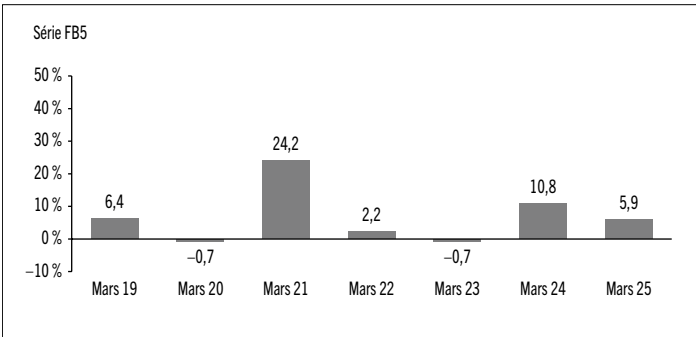
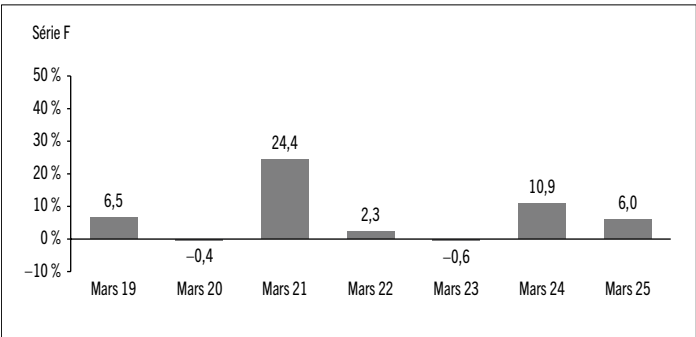
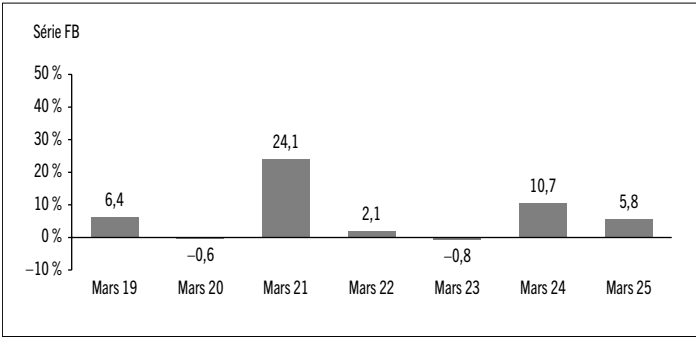
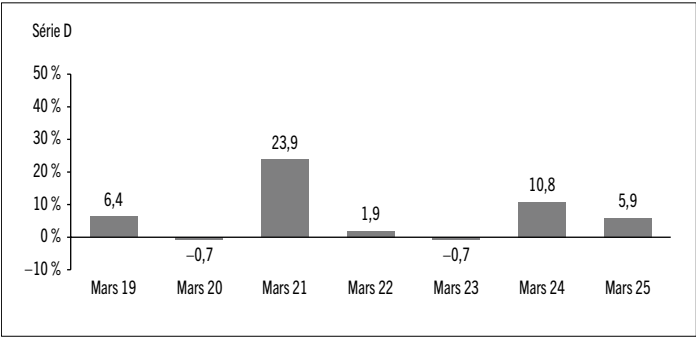
Rendements annuels

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*.



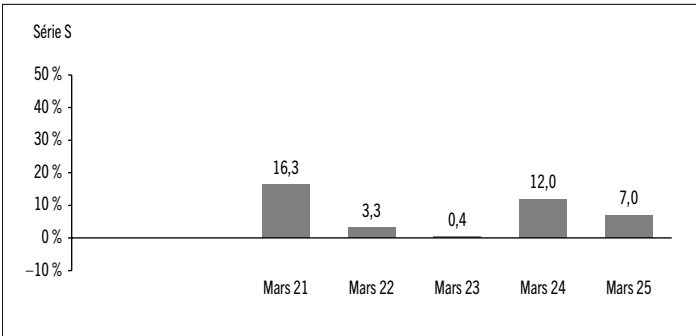
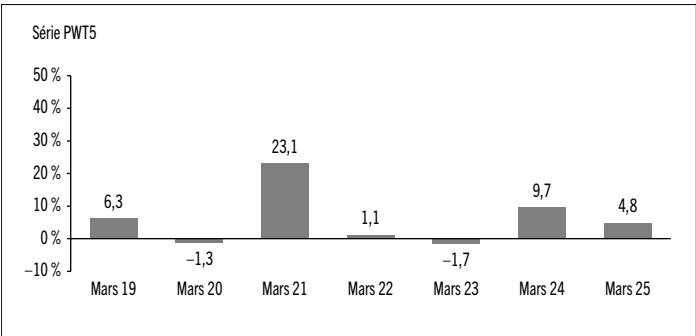
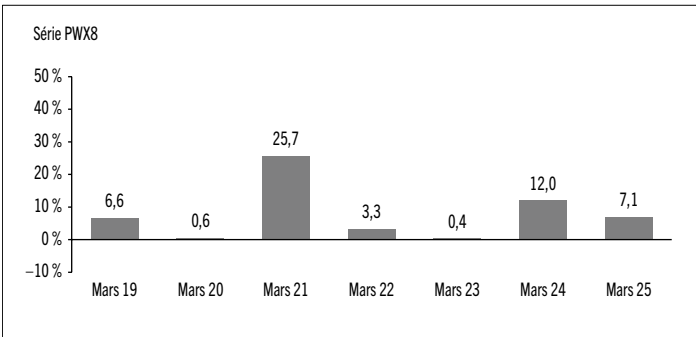
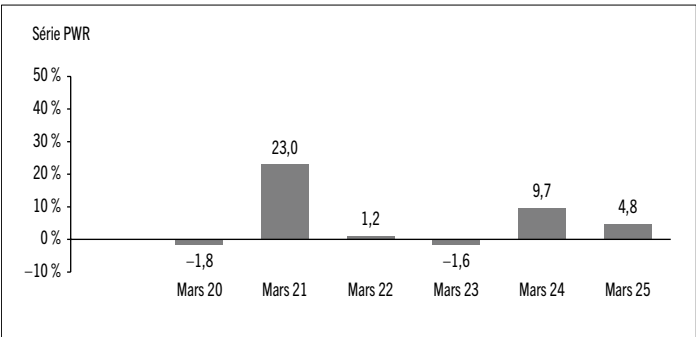
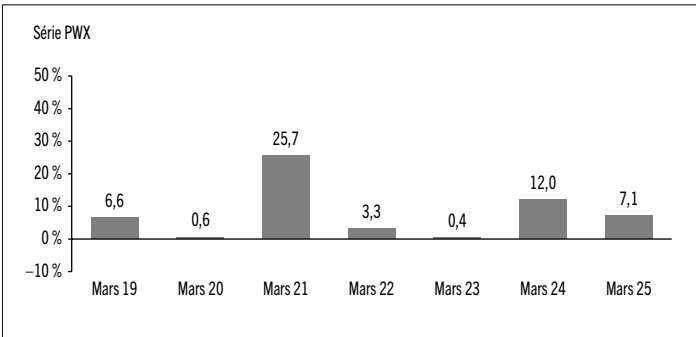
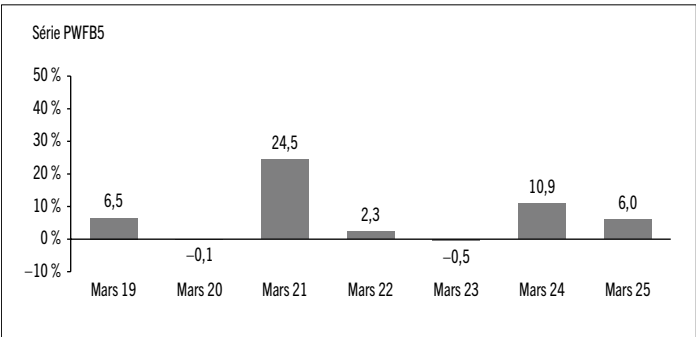
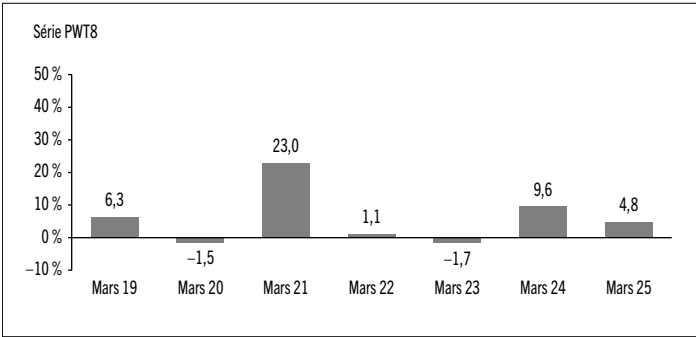
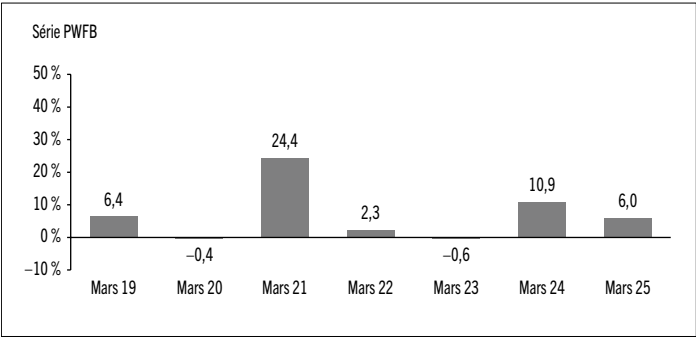
FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL DE CROISSANCE MACKENZIE BLUEWATER

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



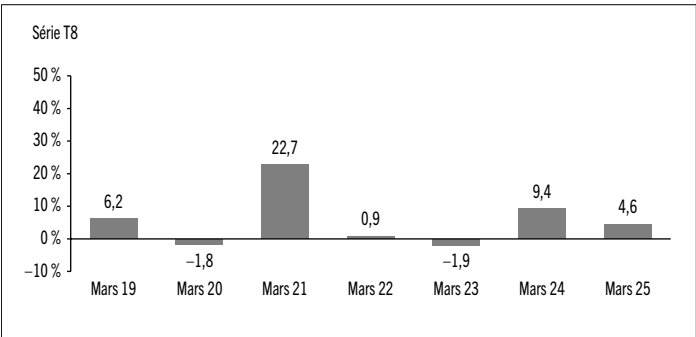
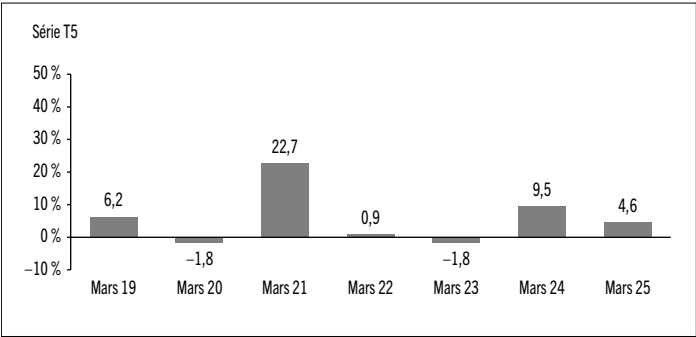
FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL DE CROISSANCE MACKENZIE BLUEWATER

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



FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL DE CROISSANCE MACKENZIE BLUEWATER

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



FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL DE CROISSANCE MACKENZIE BLUEWATER

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

Rendements composés annuels

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

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

Rendement en pourcentage ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A	4,6	3,9	6,8	s.o.	6,2
Série AR	4,5	3,9	6,8	s.o.	6,2
Série D	5,9	5,2	8,0	s.o.	7,4
Série F	6,0	5,3	8,3	s.o.	7,7
Série F5	6,0	5,4	8,3	s.o.	7,7
Série F8	6,0	5,3	8,3	s.o.	7,7
Série FB	5,8	5,1	8,0	s.o.	7,4
Série FB5	5,9	5,2	8,1	s.o.	7,5
Série O	7,1	6,4	9,4	s.o.	8,7
Série PW	4,8	4,2	7,1	s.o.	6,5
Série PWFB	6,0	5,3	8,3	s.o.	7,7
Série PWFB5	6,0	5,3	8,3	s.o.	7,7
Série PWR	4,8	4,2	7,1	s.o.	5,5
Série PWT5	4,8	4,2	7,1	s.o.	6,5
Série PWT8	4,8	4,1	7,0	s.o.	6,5
Série PWX	7,1	6,4	9,4	s.o.	8,8
Série PWX8	7,1	6,4	9,4	s.o.	8,8
Série S	7,0	6,4	s.o.	s.o.	7,8
Série T5	4,6	4,0	6,9	s.o.	6,3
Série T8	4,6	3,9	6,8	s.o.	6,2
Indice mixte	9,9	8,2	10,4	s.o.	Note 3
Indice MSCI Monde (net)*	13,7	12,7	16,6	s.o.	Note 4
Indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert)	2,9	-0,1	-0,7	s.o.	Note 5

* Indice général

L'indice mixte est composé à 65 % de l'indice MSCI Monde (net) et à 35 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert).

L'indice MSCI Monde (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 23 marchés de pays développés. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

L'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) effectue le suivi du rendement des dettes de qualité émises en souscription publique sur les principaux marchés nationaux et euro-obligataires, y compris les titres d'État, les titres quasigouvernementaux, les titres de sociétés, les titres titrisés et les titres garantis par des créances. Les titres admissibles doivent être notés « BBB » ou plus et avoir une durée à l'échéance restante d'au moins un an. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

- 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 : 8,9 % pour la série A, 8,9 % pour la série AR, 8,9 % pour la série D, 8,9 % pour la série F, 8,9 % pour la série F5, 8,9 % pour la série F8, 8,9 % pour la série FB, 8,9 % pour la série FB5, 8,9 % pour la série O, 8,9 % pour la série PW, 8,9 % pour la série PWFB, 8,9 % pour la série PWFB5, 8,3 % pour la série PWR, 8,9 % pour la série PWT5, 8,9 % pour la série PWT8, 8,9 % pour la série PWX, 8,9 % pour la série PWX8, 9,1 % pour la série S, 8,9 % pour la série T5, 8,9 % pour la série T8.
- 4) Les rendements de l'indice MSCI Monde (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 13,3 % pour la série A, 13,3 % pour la série AR, 13,3 % pour la série D, 13,3 % pour la série F, 13,3 % pour la série F5, 13,3 % pour la série F8, 13,3 % pour la série FB, 13,3 % pour la série FB5, 13,3 % pour la série O, 13,3 % pour la série PW, 13,3 % pour la série PWFB, 13,3 % pour la série PWFB5, 12,4 % pour la série PWR, 13,3 % pour la série PWT5, 13,3 % pour la série PWT8, 13,3 % pour la série PWX, 13,3 % pour la série PWX8, 14,6 % pour la série S, 13,3 % pour la série T5, 13,3 % pour la série T8.
- 5) Les rendements de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 0,7 % pour la série A, 0,7 % pour la série AR, 0,7 % pour la série D, 0,7 % pour la série F, 0,7 % pour la série F5, 0,7 % pour la série F8, 0,7 % pour la série FB, 0,7 % pour la série FB5, 0,7 % pour la série O, 0,7 % pour la série PW, 0,7 % pour la série PWFB, 0,7 % pour la série PWFB5, 0,5 % pour la série PWR, 0,7 % pour la série PWT5, 0,7 % pour la série PWT8, 0,7 % pour la série PWX, 0,7 % pour la série PWX8, -0,9 % pour la série S, 0,7 % pour la série T5, 0,7 % pour la série T8.

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL DE CROISSANCE MACKENZIE BLUEWATER

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

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	64,3
Obligations	34,7
Obligations	34,2
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)*	0,5
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)*	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Fonds communs de placement	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,2)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	53,2
Canada	17,1
Royaume-Uni	6,2
Irlande	4,7
France	4,1
Allemagne	3,6
Suisse	3,0
Pays-Bas	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Italie	1,5
Nouvelle-Zélande	1,1
Belgique	0,7
Autre	0,7
Corée du Sud	0,5
Brésil	0,3
Indonésie	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,2)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Produits industriels	16,5
Obligations d'État étrangères	13,5
Technologie de l'information	13,2
Obligations de sociétés	12,4
Soins de santé	9,3
Services financiers	9,2
Consommation discrétionnaire	7,5
Matériaux	4,7
Obligations provinciales	3,9
Obligations fédérales	3,9
Services de communication	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Consommation de base	1,5
Prêts à terme	0,6
Fonds communs de placement	0,4
Autre	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,2)

* Les valeurs théoriques représentent 0,5 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur) et –2,2 % 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	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Fonds canadien d'obligations Mackenzie, série R	17,9
Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie, série R	17,9
Aon PLC	2,8
Roper Technologies Inc.	2,6
Waste Connections Inc.	2,5
Apple Inc.	2,5
Microsoft Corp.	2,4
Alcon Inc.	2,4
Compass Group PLC	2,4
Verisk Analytics Inc.	2,0
RELX PLC	2,0
Stryker Corp.	1,9
Linde PLC	1,7
Zoetis Inc.	1,7
Wolters Kluwer NV	1,7
Amazon.com Inc.	1,7
The Progressive Corp.	1,7
Automatic Data Processing Inc.	1,7
Copart Inc.	1,6
Mastercard Inc.	1,6
S&P Global Inc.	1,6
Thermo Fisher Scientific Inc.	1,5
Ferrari NV	1,4
Gartner Inc.	1,4
Hermès International	1,3

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	79,9
--	------

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.

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL DE CROISSANCE MACKENZIE BLUEWATER

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

Faits saillants financiers

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

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série A	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	13,58	12,41	12,65	12,69	10,35
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,30	0,28	0,25	0,21	0,22
Total des charges	(0,34)	(0,30)	(0,28)	(0,33)	(0,30)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,10	0,26	(0,48)	0,44	0,32
Profits (pertes) latent(e)s	(0,40)	0,87	0,19	(0,35)	1,46
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,66	1,11	(0,32)	(0,03)	1,70
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	–	–	(0,02)	(0,02)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	(0,02)	–	–	(0,16)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,03)	–	–	(0,18)	(0,02)
Actif net, à la clôture	14,17	13,58	12,41	12,65	12,69

Série AR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	13,58	12,41	12,65	12,69	10,35
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,30	0,28	0,25	0,21	0,21
Total des charges	(0,34)	(0,31)	(0,29)	(0,33)	(0,30)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,06	0,39	(0,20)	0,52	0,18
Profits (pertes) latent(e)s	(0,40)	0,87	0,19	(0,35)	1,38
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,62	1,23	(0,05)	0,05	1,47
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)	–	–	(0,02)	(0,01)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	(0,01)	–	–	(0,15)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,03)	–	–	(0,17)	(0,01)
Actif net, à la clôture	14,17	13,58	12,41	12,65	12,69

Série D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	13,91	12,64	12,84	12,85	10,43
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,28	0,26	0,21	0,22
Total des charges	(0,17)	(0,15)	(0,14)	(0,20)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,09	0,43	(0,42)	0,32	0,29
Profits (pertes) latent(e)s	(0,41)	0,89	0,19	(0,36)	1,46
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,82	1,45	(0,11)	(0,03)	1,78
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,11)	(0,08)	(0,11)	(0,03)	(0,05)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	(0,10)	–	–	(0,26)	(0,02)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,21)	(0,08)	(0,11)	(0,29)	(0,07)
Actif net, à la clôture	14,52	13,91	12,64	12,84	12,85

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	13,97	12,68	12,89	12,89	10,45
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,28	0,26	0,21	0,22
Total des charges	(0,15)	(0,14)	(0,13)	(0,15)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,12	0,25	(0,56)	0,30	0,34
Profits (pertes) latent(e)s	(0,41)	0,89	0,19	(0,36)	1,50
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,87	1,28	(0,24)	–	1,92
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,11)	(0,09)	(0,13)	(0,03)	(0,07)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	(0,11)	–	–	(0,31)	(0,03)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,22)	(0,09)	(0,13)	(0,34)	(0,10)
Actif net, à la clôture	14,58	13,97	12,68	12,89	12,89

- 1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- 3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL DE CROISSANCE MACKENZIE BLUEWATER

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

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

	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série F5					
Actif net, à l'ouverture	16,12	15,37	16,58	17,43	14,82
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,35	0,33	0,32	0,27	0,30
Total des charges	(0,17)	(0,16)	(0,16)	(0,19)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,27	0,16	(0,98)	0,30	0,44
Profits (pertes) latent(e)s	(0,47)	1,05	0,24	(0,47)	1,98
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,98	1,38	(0,58)	(0,09)	2,54
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,13)	(0,11)	(0,16)	(0,04)	(0,10)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	(0,01)
Des gains en capital	(0,12)	–	–	(0,40)	(0,03)
Remboursement de capital	(0,79)	(0,74)	(0,90)	(0,90)	(0,83)
Distributions annuelles totales³	(1,04)	(0,85)	(1,06)	(1,34)	(0,97)
Actif net, à la clôture	16,04	16,12	15,37	16,58	17,43
Série F8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	13,71	13,47	15,10	16,37	14,35
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,29	0,29	0,29	0,25	0,31
Total des charges	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,18)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,02	0,48	(0,35)	(0,17)	0,61
Profits (pertes) latent(e)s	(0,39)	0,91	0,22	(0,43)	2,06
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,78	1,54	0,02	(0,53)	2,80
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,09)	(0,14)	(0,04)	(0,10)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	(0,10)	–	–	(0,36)	(0,03)
Remboursement de capital	(1,07)	(1,05)	(1,30)	(1,35)	(1,28)
Distributions annuelles totales³	(1,27)	(1,14)	(1,44)	(1,75)	(1,41)
Actif net, à la clôture	13,24	13,71	13,47	15,10	16,37
Série FB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	13,92	12,64	12,86	12,86	10,43
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,28	0,26	0,21	0,23
Total des charges	(0,18)	(0,16)	(0,16)	(0,18)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,11	0,29	(0,49)	0,32	0,44
Profits (pertes) latent(e)s	(0,41)	0,89	0,19	(0,36)	1,52
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,83	1,30	(0,20)	(0,01)	2,02
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,07)	(0,11)	(0,03)	(0,06)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	(0,09)	–	–	(0,27)	(0,03)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,19)	(0,07)	(0,11)	(0,30)	(0,09)
Actif net, à la clôture	14,53	13,92	12,64	12,86	12,86

	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série FB5					
Actif net, à l'ouverture	16,06	15,31	16,53	17,38	14,78
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,35	0,32	0,33	0,28	0,35
Total des charges	(0,19)	(0,17)	(0,19)	(0,21)	(0,22)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,23	0,49	(2,27)	0,53	1,02
Profits (pertes) latent(e)s	(0,47)	1,00	0,25	(0,48)	2,34
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,92	1,64	(1,88)	0,12	3,49
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,12)	(0,09)	(0,13)	(0,04)	(0,08)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	(0,12)	–	–	(0,38)	(0,04)
Remboursement de capital	(0,78)	(0,75)	(0,90)	(0,90)	(0,82)
Distributions annuelles totales³	(1,02)	(0,84)	(1,03)	(1,32)	(0,94)
Actif net, à la clôture	15,98	16,06	15,31	16,53	17,38
Série O	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	14,20	12,85	13,06	13,04	10,51
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,29	0,26	0,21	0,25
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,12	0,29	(2,48)	0,56	0,73
Profits (pertes) latent(e)s	(0,42)	0,91	0,19	(0,37)	1,70
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,00	1,48	(2,04)	0,39	2,66
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,18)	(0,18)	(0,25)	(0,04)	(0,12)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,01)	–	–	(0,01)
Des gains en capital	(0,18)	–	–	(0,42)	(0,04)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,37)	(0,19)	(0,25)	(0,46)	(0,17)
Actif net, à la clôture	14,83	14,20	12,85	13,06	13,04
Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	13,68	12,48	12,69	12,72	10,36
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,30	0,28	0,25	0,21	0,21
Total des charges	(0,31)	(0,28)	(0,26)	(0,30)	(0,28)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,10	0,31	(0,45)	0,34	0,24
Profits (pertes) latent(e)s	(0,41)	0,87	0,19	(0,35)	1,43
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,68	1,18	(0,27)	(0,10)	1,60
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	–	–	(0,02)	(0,02)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	(0,03)	–	–	(0,18)	(0,01)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,06)	–	–	(0,20)	(0,03)
Actif net, à la clôture	14,28	13,68	12,48	12,69	12,72

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL DE CROISSANCE MACKENZIE BLUEWATER

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

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

	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série PWFB					
Actif net, à l'ouverture	13,96	12,67	12,88	12,89	10,44
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,28	0,26	0,21	0,22
Total des charges	(0,15)	(0,14)	(0,13)	(0,15)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,08	0,34	(0,28)	0,42	0,34
Profits (pertes) latent(e)s	(0,41)	0,89	0,19	(0,36)	1,49
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,83	1,37	0,04	0,12	1,91
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,11)	(0,09)	(0,13)	(0,03)	(0,07)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	(0,11)	–	–	(0,31)	(0,03)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,22)	(0,09)	(0,13)	(0,34)	(0,10)
Actif net, à la clôture	14,57	13,96	12,67	12,88	12,89
Série PWFB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	16,17	15,41	16,63	17,48	14,86
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,35	0,34	0,32	0,27	0,23
Total des charges	(0,18)	(0,16)	(0,16)	(0,19)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,14	0,47	1,25	0,80	(0,34)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,47)	1,06	0,24	(0,46)	1,51
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,84	1,71	1,65	0,42	1,21
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,12)	(0,10)	(0,16)	(0,04)	(0,10)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	(0,01)
Des gains en capital	(0,12)	–	–	(0,40)	(0,03)
Remboursement de capital	(0,79)	(0,75)	(0,90)	(0,90)	(0,83)
Distributions annuelles totales³	(1,03)	(0,85)	(1,06)	(1,34)	(0,97)
Actif net, à la clôture	16,09	16,17	15,41	16,63	17,48
Série PWR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	12,84	11,70	11,90	11,93	9,72
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,28	0,26	0,24	0,19	0,18
Total des charges	(0,29)	(0,26)	(0,24)	(0,28)	(0,26)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,98	0,38	(0,19)	(0,84)	0,09
Profits (pertes) latent(e)s	(0,38)	0,82	0,18	(0,32)	1,23
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,59	1,20	(0,01)	(1,25)	1,24
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	–	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	(0,03)	–	–	(0,17)	(0,01)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,06)	–	(0,01)	(0,19)	(0,03)
Actif net, à la clôture	13,39	12,84	11,70	11,90	11,93

	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série PWT5					
Actif net, à l'ouverture	15,80	15,13	16,34	17,23	14,73
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,34	0,33	0,32	0,27	0,30
Total des charges	(0,35)	(0,33)	(0,33)	(0,40)	(0,38)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,30	0,48	(0,66)	0,62	0,39
Profits (pertes) latent(e)s	(0,46)	1,04	0,24	(0,47)	2,01
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,83	1,52	(0,43)	0,02	2,32
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	–	–	(0,02)	(0,03)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	(0,03)	–	–	(0,24)	(0,02)
Remboursement de capital	(0,77)	(0,73)	(0,88)	(0,89)	(0,82)
Distributions annuelles totales³	(0,84)	(0,73)	(0,88)	(1,15)	(0,87)
Actif net, à la clôture	15,71	15,80	15,13	16,34	17,23
Série PWT8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	13,37	13,21	14,82	16,12	14,21
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,28	0,28	0,28	0,25	0,28
Total des charges	(0,29)	(0,29)	(0,29)	(0,37)	(0,36)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,08	0,21	(0,29)	0,28	0,15
Profits (pertes) latent(e)s	(0,38)	0,89	0,21	(0,43)	1,86
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,69	1,09	(0,09)	(0,27)	1,93
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	–	–	(0,02)	(0,03)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	(0,03)	–	–	(0,22)	(0,01)
Remboursement de capital	(1,03)	(1,03)	(1,28)	(1,33)	(1,27)
Distributions annuelles totales³	(1,09)	(1,03)	(1,28)	(1,57)	(1,31)
Actif net, à la clôture	12,90	13,37	13,21	14,82	16,12
Série PWX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	14,20	12,85	13,06	13,04	10,51
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,29	0,26	0,21	0,23
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,16	0,23	(2,31)	0,55	0,38
Profits (pertes) latent(e)s	(0,42)	0,90	0,19	(0,37)	1,56
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,04	1,41	(1,87)	0,38	2,16
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,18)	(0,18)	(0,25)	(0,04)	(0,12)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,01)	–	–	(0,01)
Des gains en capital	(0,18)	–	–	(0,42)	(0,04)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,37)	(0,19)	(0,25)	(0,46)	(0,17)
Actif net, à la clôture	14,83	14,20	12,85	13,06	13,04

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL DE CROISSANCE MACKENZIE BLUEWATER

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

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

	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série PWX8					
Actif net, à l'ouverture	13,95	13,66	15,29	16,54	14,42
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,30	0,29	0,29	0,26	0,34
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,05	0,36	(0,45)	0,74	0,98
Profits (pertes) latent(e)s	(0,40)	0,93	0,22	(0,45)	2,26
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,94	1,57	0,05	0,53	3,56
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,17)	(0,18)	(0,27)	(0,05)	(0,16)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)	(0,01)	–	(0,01)
Des gains en capital	(0,17)	–	–	(0,50)	(0,05)
Remboursement de capital	(1,09)	(1,06)	(1,31)	(1,36)	(1,28)
Distributions annuelles totales³	(1,43)	(1,25)	(1,59)	(1,91)	(1,50)
Actif net, à la clôture	13,48	13,95	13,66	15,29	16,54
	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série S					
Actif net, à l'ouverture	12,50	11,31	11,50	11,48	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,28	0,25	0,23	0,19	0,14
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,97	0,33	(0,29)	0,03	(0,25)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,37)	0,80	0,17	(0,32)	0,93
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,87	1,37	0,10	(0,11)	0,81
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,16)	(0,16)	(0,22)	(0,04)	(0,10)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	(0,01)
Des gains en capital	(0,16)	–	–	(0,36)	(0,04)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,32)	(0,16)	(0,22)	(0,40)	(0,15)
Actif net, à la clôture	13,05	12,50	11,31	11,50	11,48

	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série T5					
Actif net, à l'ouverture	15,67	15,03	16,27	17,15	14,69
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,34	0,33	0,31	0,27	0,28
Total des charges	(0,37)	(0,35)	(0,35)	(0,43)	(0,42)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,25	0,27	(0,70)	0,87	0,13
Profits (pertes) latent(e)s	(0,45)	1,03	0,24	(0,47)	1,90
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,77	1,28	(0,50)	0,24	1,89
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)	–	–	(0,02)	(0,01)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	(0,02)	–	–	(0,21)	(0,01)
Remboursement de capital	(0,77)	(0,73)	(0,88)	(0,89)	(0,82)
Distributions annuelles totales³	(0,81)	(0,73)	(0,88)	(1,12)	(0,84)
Actif net, à la clôture	15,58	15,67	15,03	16,27	17,15
	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série T8					
Actif net, à l'ouverture	13,24	13,11	14,75	16,05	14,17
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,28	0,28	0,28	0,25	0,30
Total des charges	(0,32)	(0,31)	(0,32)	(0,40)	(0,40)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,07	(0,03)	(0,81)	0,54	0,54
Profits (pertes) latent(e)s	(0,38)	0,88	0,21	(0,43)	1,98
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,65	0,82	(0,64)	(0,04)	2,42
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	–	–	(0,02)	(0,01)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	(0,01)	–	–	(0,18)	–
Remboursement de capital	(1,04)	(1,02)	(1,28)	(1,33)	(1,27)
Distributions annuelles totales³	(1,06)	(1,02)	(1,28)	(1,53)	(1,28)
Actif net, à la clôture	12,78	13,24	13,11	14,75	16,05

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL DE CROISSANCE MACKENZIE BLUEWATER

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série A					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	143 907	177 248	188 715	215 260	177 958
Titres en circulation (en milliers) ¹	10 155	13 049	15 206	17 018	14 025
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,34	2,34	2,34	2,34	2,34
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,34	2,34	2,34	2,34	2,34
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,78	28,96	49,51	38,32	27,56
Valeur liquidative par titre (\$)	14,17	13,58	12,41	12,65	12,69
Série AR					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	20 059	18 903	14 953	12 089	8 776
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 416	1 392	1 205	956	692
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,37	2,37	2,37	2,35	2,36
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,37	2,37	2,37	2,35	2,36
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,78	28,96	49,51	38,32	27,56
Valeur liquidative par titre (\$)	14,17	13,58	12,41	12,65	12,69
Série D					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 086	1 019	858	880	662
Titres en circulation (en milliers) ¹	75	73	68	69	51
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,12	1,12	1,11	1,39	1,41
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,12	1,12	1,11	1,39	1,41
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,78	28,96	49,51	38,32	27,56
Valeur liquidative par titre (\$)	14,52	13,91	12,64	12,84	12,85
Série F					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	191 427	224 837	246 805	294 043	214 731
Titres en circulation (en milliers) ¹	13 128	16 097	19 464	22 813	16 653
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,00	1,01	1,01	1,00	1,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,00	1,01	1,01	1,00	1,01
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,78	28,96	49,51	38,32	27,56
Valeur liquidative par titre (\$)	14,58	13,97	12,68	12,89	12,89
Série F5					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	5 168	6 491	9 489	10 307	7 604
Titres en circulation (en milliers) ¹	322	403	618	622	436
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,98	0,98	0,99	0,97	0,96
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,98	0,98	0,99	0,97	0,96
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,78	28,96	49,51	38,32	27,56
Valeur liquidative par titre (\$)	16,04	16,12	15,37	16,58	17,43

	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série F8					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	3 090	3 604	2 635	2 030	783
Titres en circulation (en milliers) ¹	233	263	196	134	48
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,99	0,99	1,01	1,01	0,99
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,99	0,99	1,01	1,01	0,99
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,78	28,96	49,51	38,32	27,56
Valeur liquidative par titre (\$)	13,24	13,71	13,47	15,10	16,37
Série FB					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 053	1 415	1 318	1 447	1 072
Titres en circulation (en milliers) ¹	72	102	104	113	83
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,22	1,22	1,22	1,22	1,23
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,22	1,22	1,22	1,22	1,23
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,78	28,96	49,51	38,32	27,56
Valeur liquidative par titre (\$)	14,53	13,92	12,64	12,86	12,86
Série FB5					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	2	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,23	1,23	1,23	1,23	1,23
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,23	1,23	1,23	1,23	1,23
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,78	28,96	49,51	38,32	27,56
Valeur liquidative par titre (\$)	15,98	16,06	15,31	16,53	17,37

- 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 d'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.

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL DE CROISSANCE MACKENZIE BLUEWATER

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série O					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 445	1 361	781	2 582	2 029
Titres en circulation (en milliers) ¹	97	96	61	198	156
Ratio des frais de gestion (%) ²	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,78	28,96	49,51	38,32	27,56
Valeur liquidative par titre (\$)	14,83	14,20	12,85	13,06	13,04
Série PW					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	286 130	308 207	294 762	314 861	231 679
Titres en circulation (en milliers) ¹	20 037	22 518	23 626	24 810	18 209
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,11	2,12	2,11	2,12	2,12
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,11	2,12	2,11	2,12	2,12
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,78	28,96	49,51	38,32	27,56
Valeur liquidative par titre (\$)	14,28	13,69	12,48	12,69	12,72
Série PWFB					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	17 219	15 918	14 348	13 762	9 873
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 182	1 140	1 132	1 068	766
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,01	1,01	1,01	1,00	1,02
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,01	1,01	1,01	1,00	1,02
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,78	28,96	49,51	38,32	27,56
Valeur liquidative par titre (\$)	14,57	13,96	12,67	12,88	12,89
Série PWFB5					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	28	32	24	14	43
Titres en circulation (en milliers) ¹	2	2	2	1	2
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,03	1,02	0,97	0,98	1,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,03	1,02	0,97	0,98	1,01
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,78	28,96	49,51	38,32	27,56
Valeur liquidative par titre (\$)	16,09	16,17	15,41	16,63	17,48
Série PWR					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	9 996	8 338	6 013	4 362	677
Titres en circulation (en milliers) ¹	746	649	514	367	57
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,10	2,11	2,10	2,11	2,14
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,10	2,11	2,10	2,11	2,14
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,78	28,96	49,51	38,32	27,56
Valeur liquidative par titre (\$)	13,39	12,84	11,70	11,90	11,93

	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série PWT5					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	4 039	5 036	3 250	3 433	2 582
Titres en circulation (en milliers) ¹	257	319	215	210	150
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,12	2,13	2,13	2,13	2,10
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,12	2,13	2,13	2,13	2,10
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,78	28,96	49,51	38,32	27,56
Valeur liquidative par titre (\$)	15,71	15,80	15,13	16,34	17,22
Série PWT8					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 213	1 466	1 403	1 253	942
Titres en circulation (en milliers) ¹	94	110	106	85	58
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,16	2,17	2,17	2,16	2,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,16	2,17	2,17	2,16	2,15
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,78	28,96	49,51	38,32	27,56
Valeur liquidative par titre (\$)	12,90	13,37	13,21	14,82	16,12
Série PWX					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 581	1 887	2 701	11 823	10 559
Titres en circulation (en milliers) ¹	107	133	210	905	810
Ratio des frais de gestion (%) ²	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,78	28,96	49,51	38,32	27,56
Valeur liquidative par titre (\$)	14,83	14,20	12,85	13,06	13,04
Série PWX8					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	2	1	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	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,78	28,96	49,51	38,32	27,56
Valeur liquidative par titre (\$)	13,48	13,95	13,66	15,29	16,54
Série S					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	44 846	47 127	39 415	37 377	21 435
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 436	3 771	3 484	3 251	1 867
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,78	28,96	49,51	38,32	27,56
Valeur liquidative par titre (\$)	13,05	12,50	11,31	11,50	11,48

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL DE CROISSANCE MACKENZIE BLUEWATER

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série T5					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 657	1 915	2 654	3 459	4 199
Titres en circulation (en milliers) ¹	106	122	177	213	245
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,30	2,29	2,30	2,33	2,36
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,30	2,29	2,30	2,33	2,36
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,78	28,96	49,51	38,32	27,56
Valeur liquidative par titre (\$)	15,58	15,67	15,03	16,27	17,15
Série T8					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	439	718	1 399	1 815	1 172
Titres en circulation (en milliers) ¹	34	54	107	123	73
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,35	2,39	2,39	2,38	2,39
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,35	2,39	2,39	2,38	2,39
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,78	28,96	49,51	38,32	27,56
Valeur liquidative par titre (\$)	12,78	13,25	13,11	14,75	16,05

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Le gestionnaire a utilisé les frais de gestion du Fonds pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des fonds sous-jacent(s), selon le cas, y compris l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements, la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et la prestation d'autres services. Le gestionnaire a également utilisé les frais de gestion pour financer les commissions de vente et de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

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

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 42 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 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.

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL DE CROISSANCE MACKENZIE BLUEWATER

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

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution : 15 janvier 2019

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

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

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

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

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

Les titres des séries F, F5 et F8 sont offerts aux particuliers 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 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 S sont offerts à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et à certains autres fonds communs de placement, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Depuis le 1^{er} juin 2022, les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds seulement en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les titres souscrits avant le 1^{er} 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.

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL DE CROISSANCE MACKENZIE BLUEWATER

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

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	31 janvier 2019	1,85 %	0,24 %
Série AR	31 janvier 2019	1,85 %	0,27 %
Série D	31 janvier 2019	0,85 %	0,16 %
Série F	31 janvier 2019	0,75 %	0,15 %
Série F5	31 janvier 2019	0,75 %	0,15 %
Série F8	31 janvier 2019	0,75 %	0,15 %
Série FB	31 janvier 2019	0,85 %	0,24 %
Série FB5	31 janvier 2019	0,85 %	0,24 %
Série O	31 janvier 2019	— ¹⁾	s.o.
Série PW	31 janvier 2019	1,75 %	0,15 %
Série PWFB	31 janvier 2019	0,75 %	0,15 %
Série PWFB5	31 janvier 2019	0,75 %	0,15 %
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,75 %	0,15 %
Série PWT5	31 janvier 2019	1,75 %	0,15 %
Série PWT8	31 janvier 2019	1,75 %	0,15 %
Série PWX	31 janvier 2019	— ²⁾	— ²⁾
Série PWX8	31 janvier 2019	— ²⁾	— ²⁾
Série S	11 mai 2020	— ¹⁾	0,025 %
Série T5	31 janvier 2019	1,85 %	0,24 %
Série T8	31 janvier 2019	1,85 %	0,24 %

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.