

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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 de placement. 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 l'adresse www.sedar.com.

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 de placement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié, à la notice annuelle 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 aléatoires, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures futures de la direction, 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, assujéti, 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 écloions 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 de risques, d'incertitudes et d'hypothèses précitée 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.



CATÉGORIE MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 8 juin 2021

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période close le 31 mars 2021 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du Fonds, selon le cas, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport. Dans le présent rapport, « Mackenzie » désigne 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.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds cherche à générer un revenu avec possibilité de croissance du capital à long terme en investissant la quasi-totalité de son actif dans le Mandat privé équilibré de revenu Mackenzie (le « Fonds sous-jacent »), qui investit principalement dans des titres à revenu fixe et des titres de participation axés sur le revenu d'émetteurs canadiens et a recours à plusieurs équipes de gestion de portefeuille ayant divers styles de placement. La répartition de l'actif du Fonds sous-jacent se situera généralement dans les fourchettes suivantes : 45 % à 75 % en titres de participation et 25 % à 55 % en titres à revenu fixe. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 45 % de son actif aux placements étrangers. Le Fonds sous-jacent est diversifié en termes d'exposition géographique, d'exposition sectorielle, de capitalisation boursière, de style de placement du gestionnaire de portefeuille, de qualité du crédit et de durée.

Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à moyen terme qui cherchent à intégrer à leur portefeuille un fonds équilibré canadien axé sur le revenu à titre de composante clé, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne. Ce Fonds n'est pas offert pour les régimes enregistrés.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Il est question du rendement des titres de la série PW et de la série LW du Fonds ci-après. Le rendement de toutes les séries est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement peut différer d'une série à l'autre, principalement en raison des différents niveaux de frais et de charges imputés à chaque série ou parce 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.

Au cours de la période, les titres des séries PW et LW du Fonds ont respectivement dégagé un rendement de 19,7 % et de 19,6 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 21,4 % pour l'indice mixte composé à 50 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX (rendement de 44,2 %), et à 50 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement de 1,6 %). 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, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les marchés boursiers mondiaux, dont celui du Canada, ont rebondi pour atteindre des sommets inégalés dans la foulée de l'effondrement causé par la pandémie en mars 2020. Les nouvelles de la mise au point de vaccins efficaces ont contribué à stimuler le rendement des titres susceptibles de profiter d'une réouverture de l'économie. Cependant, des vagues d'infections à la COVID-19 et les taux d'hospitalisations dans la deuxième partie de la période ont freiné le rythme de réouverture dans de nombreuses régions. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi en maintenant d'importantes mesures de relance et des politiques monétaires conciliantes pour stimuler les économies en difficulté. La Banque du Canada a laissé son taux directeur à 0,25 % et a procédé à d'importants achats d'obligations. Vers la fin de la période, les taux de rendement des obligations gouvernementales à 10 ans ont augmenté pour s'établir aux niveaux d'avant la pandémie. Les fluctuations de change ont pesé sur les rendements en dollars canadiens.

Au sein de l'indice composé S&P/TSX, les secteurs de la consommation discrétionnaire, de la technologie de l'information et des soins de santé ont été les plus performants, tandis que ceux des services de communication, de la consommation courante et des services publics ont été les plus faibles.

Les commentaires qui suivent reflètent les décisions relatives à la répartition du Fonds sous-jacent et les activités et le rendement de ses fonds de placement sous-jacents et d'autres titres détenus directement. 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, son portefeuille d'actions ayant nuí au rendement. Les liquidités du Fonds ont eu une incidence négative sur les résultats par rapport à l'indice général et à l'indice mixte, les marchés ayant grimpé.

Au sein de la composante en actions du Fonds, la sélection de titres dans les secteurs de la technologie de l'information et des soins de santé a entravé le rendement. En revanche, la sélection de titres dans les secteurs des services de communication et des matières a contribué au rendement. À l'échelle des pays, les placements à Taiwan et en Corée du Sud ont eu une incidence positive sur les résultats.

CATÉGORIE MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Dans le volet des titres à revenu fixe du Fonds, la sélection des obligations gouvernementales a nuï au rendement. En revanche, la surpondération des obligations de sociétés et la sous-pondération des obligations gouvernementales ont eu une incidence positive, car les écarts de taux (la différence entre le taux des obligations de sociétés et celui des obligations gouvernementales dont l'échéance est semblable) se sont resserrés durant la majeure partie de la période.

L'exposition aux devises du Fonds est gérée activement de manière à atténuer le risque et à tirer parti des occasions dans l'ensemble du portefeuille. Au cours de la période, les activités liées aux devises ont nuï au rendement.

Durant la période, l'exposition du Fonds aux actions a été accrue dans le cadre d'une transition vers des occasions plus risquées à mesure que les marchés ont progressé. Les changements apportés au portefeuille comprennent l'ajout d'une nouvelle position dans le iShares Preferred and Income Securities ETF.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 104,9 millions de dollars au 31 mars 2020 à 114,3 millions de dollars au 31 mars 2021, soit une augmentation de 9,0 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 20,3 millions de dollars (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, à des rachats nets de 10,0 millions de dollars et à des distributions en espèces de 0,9 million de dollars.

Frais et charges

Les ratios des frais de gestion (« RFG ») de 1,92 % pour la série PW et de 2,02 % pour la série LW au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021 sont demeurés inchangés par rapport aux RFG pour l'exercice clos le 31 mars 2020. Les RFG pour toutes les séries (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

Les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté diverses mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité sur les marchés boursiers de même que des perturbations importantes pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique.

L'incertitude persistante quant à la durée et à l'incidence à long terme de la pandémie et à la mise en œuvre des campagnes de vaccination, de même qu'à l'égard de l'efficacité des mesures monétaires et budgétaires prises par les gouvernements et les banques centrales, pourrait continuer d'influer sur le rendement du Fonds au cours des périodes à venir.

L'équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie s'attend à une reprise solide du produit intérieur brut mondial et des bénéfices des sociétés en 2021, grâce au déploiement des vaccins, aux mesures de relance budgétaire et à la liquidité abondante provenant des banques centrales. En outre, l'équipe s'attend à ce que cette reprise soutienne les marchés boursiers.

L'inflation globale devrait augmenter légèrement en 2021, en partie en raison de contraintes émergentes du côté de l'offre. Nonobstant des changements à court terme, l'équipe estime que, à long terme, l'inflation demeurera ancrée près de la cible de 2 % des banques centrales. L'équipe croit également que les banques centrales maintiendront les conditions de liquidité qui soutiennent la reprise mondiale.

Cependant, l'équipe estime que d'importants risques persistent en ce qui concerne la reprise, y compris la possibilité de mesures de confinement prolongées en raison de retards dans les campagnes de vaccination et des nouveaux variants, de même que des conditions financières plus fermes en cas de hausse marquée des taux obligataires. L'équipe est d'avis que les obligations demeurent un outil de diversification intéressant pour créer un portefeuille résilient dans divers scénarios économiques éventuels.

Depuis le 19 mai 2020, Phil Taller, chef de l'équipe de croissance Mackenzie, Kalle Huhdanmäki de l'équipe Europe Mackenzie et Bryan Mattei de l'équipe Asie Mackenzie assument la responsabilité de la gestion de portefeuille du fonds sous-jacent Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie, lequel a été renommé Fonds d'actions de petites et moyennes capitalisations mondiales Mackenzie. Plutôt que d'avoir recours à l'approche quantitative antérieure, les nouveaux gestionnaires de portefeuille emploient une approche de placement fondamentale.

Depuis le 24 février 2021, Martin Taylor n'est plus membre du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

Le 20 mai 2021, le comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie a approuvé une proposition visant à liquider Corporation Financière Capital Mackenzie, puisqu'elle est en situation imposable. Par suite de cette liquidation, le Fonds fusionnera avec un fonds constitué en fiducie équivalent qui a, ou aura, un objectif de placement essentiellement semblable et qui est, ou sera, géré par la même équipe de gestion de portefeuille. Cette fusion sera réalisée avec report d'impôt le 30 juillet 2021 ou vers cette date.

Transactions entre parties liées

Les ententes suivantes ont donné lieu à des frais versés par le Fonds à Mackenzie ou à des sociétés affiliées au Fonds.

Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration à Mackenzie 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. En contrepartie des frais d'administration, Mackenzie 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, car le Fonds n'a pas participé à des transactions entre parties liées.

CATÉGORIE MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

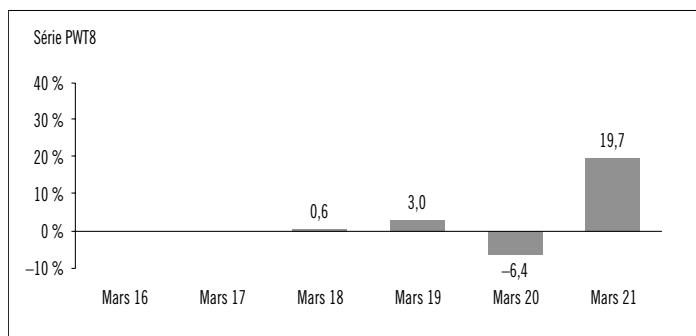
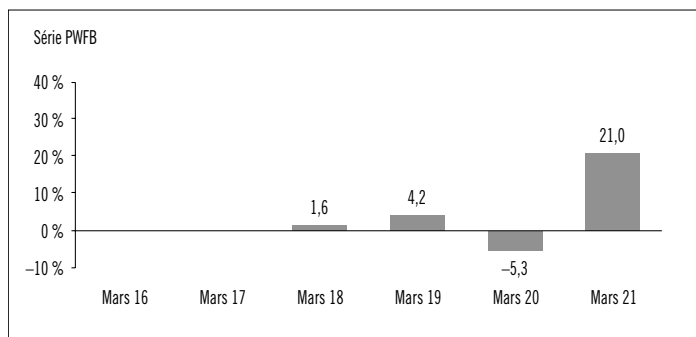
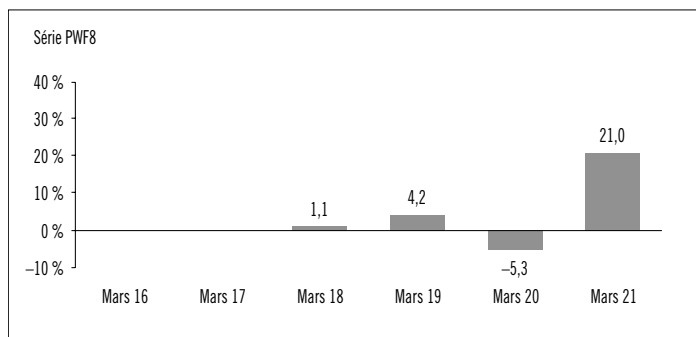
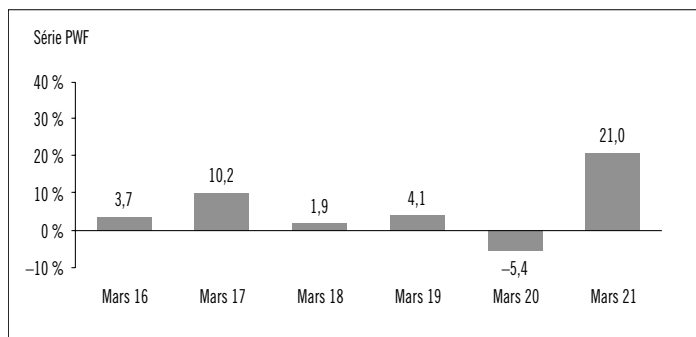
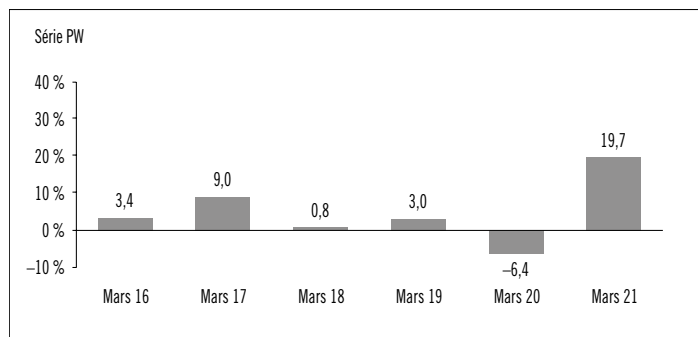
Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent 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. Les graphiques et le tableau ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui 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 à nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

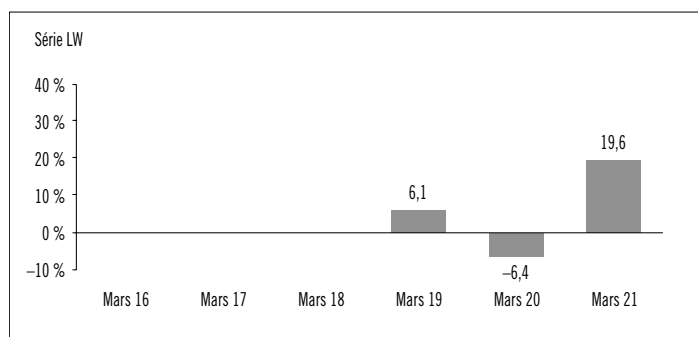
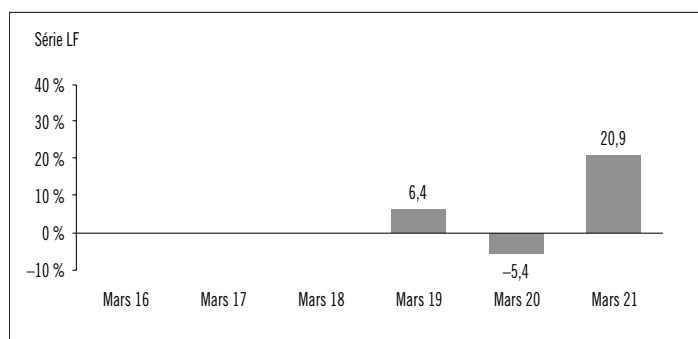
Rendements annuels

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*.



CATÉGORIE MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021



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 2021. 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 PW	19,7	4,9	4,9	s.o.	5,2
Série PWF	21,0	6,0	6,0	s.o.	6,4
Série PWF8	21,0	6,1	s.o.	s.o.	5,6
Série PWFB	21,0	6,1	s.o.	s.o.	4,9
Série PWT8	19,7	4,9	s.o.	s.o.	4,4
Série LF	20,9	s.o.	s.o.	s.o.	8,9
Série LW	19,6	s.o.	s.o.	s.o.	7,7
Indice mixte	21,4	7,3	6,6	s.o.	Note 3
Indice composé S&P/TSX*	44,2	10,2	10,1	s.o.	Note 4
Indice des obligations universelles FTSE Canada	1,6	3,8	2,8	s.o.	Note 5

* Indice général

L'indice mixte est composé à 50 % de l'indice composé S&P/TSX et à 50 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière représentant certaines des plus grandes sociétés (selon leur flottant) se négociant à la Bourse de Toronto.

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est une mesure générale des obligations canadiennes ayant une échéance de plus de un an. Il est composé d'obligations fédérales, provinciales, municipales et de sociétés ayant une cote « BBB » ou supérieure.

- 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 : 7,2 % pour la série PW, 7,2 % pour la série PWF, 6,3 % pour la série PWF8, 5,8 % pour la série PWFB, 6,3 % pour la série PWT8, 9,7 % pour la série LF, 9,7 % pour la série LW.
- 4) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 10,9 % pour la série PW, 10,9 % pour la série PWF, 8,3 % pour la série PWF8, 8,0 % pour la série PWFB, 8,3 % pour la série PWT8, 14,3 % pour la série LF, 14,3 % pour la série LW.
- 5) Les rendements de l'indice des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 3,0 % pour la série PW, 3,0 % pour la série PWF, 3,7 % pour la série PWF8, 3,1 % pour la série PWFB, 3,7 % pour la série PWT8, 4,5 % pour la série LF, 4,5 % pour la série LW.

CATÉGORIE MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Aperçu du portefeuille

du Fonds sous-jacent* au 31 mars 2021

<i>Répartition effective du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Actions	54,4
Obligations	38,1
Trésorerie et placements à court terme	6,4
Fonds communs de placement	0,6
Marchandises	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)
<i>Répartition régionale effective</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Canada	43,7
États-Unis	29,4
Autre	6,8
Trésorerie et placements à court terme	6,4
Chine	2,9
France	1,5
Royaume-Uni	1,4
Suisse	1,3
Japon	1,3
Irlande	0,9
Pays-Bas	0,8
Allemagne	0,8
Mexique	0,8
Corée du Sud	0,8
Taiwan	0,7
Hong Kong	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)
<i>Répartition sectorielle effective</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Obligations de sociétés	19,4
Services financiers	13,9
Technologie de l'information	8,4
Obligations d'État étrangères	8,2
Produits industriels	7,2
Trésorerie et placements à court terme	6,4
Autre	5,3
Obligations provinciales	5,0
Soins de santé	4,3
Consommation courante	4,0
Consommation discrétionnaire	4,0
Matières	3,2
Énergie	3,0
Prêts à terme	2,7
Services de communication	2,6
Obligations fédérales	2,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)
<i>Exposition nette effective aux devises</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Dollar canadien	69,5
Dollar américain	17,7
Autre	4,9
Euro	2,8
Yuan chinois	1,9
Yen japonais	1,3
Dollar de Hong Kong	1,2
Roupie indienne	0,7

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

Les 25 principales positions du Fonds sous-jacent*

Émetteur/Fonds sous-jacent	% de la valeur liquidative
Fonds d'obligations stratégique Mackenzie, série R	25,8
Fonds de dividendes canadiens Mackenzie, série R	20,3
Fonds canadien de croissance Mackenzie, série R	16,0
Fonds d'obligations de catégorie investissement tactique mondial Mackenzie, série R	7,9
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série R	6,9
Fonds d'opportunités en titres de créance mondiaux Mackenzie, série R	6,0
Fonds de petites et moyennes capitalisations mondiales Mackenzie, série R	5,0
Fonds multistratégie à rendement absolu Mackenzie, série R	2,9
Fonds des marchés émergents Mackenzie, série R	1,9
iShares Preferred and Income Securities ETF	1,0
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	0,7
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	0,7
SPDR Bloomberg Barclays Capital High Yield Bond ETF	0,6
Trésorerie et placements à court terme	0,6
Vanguard Real Estate ETF	0,6
SPDR Gold Trust ETF	0,6
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	0,5
iShares Global Infrastructure ETF	0,2
RH	0,1
Fortinet Inc.	0,1
PennyMac Financial Services Inc.	0,1
ServiceNow Inc.	0,1
InMode Ltd.	0,0
Paylocity Holding Corp.	0,0
Paycom Software Inc.	0,0

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **98,6**

* Le Fonds est actuellement entièrement investi dans le Mandat privé équilibré de revenu Mackenzie (le « Fonds sous-jacent »). Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le Fonds sous-jacent, veuillez consulter les adresses suivantes : www.placementsmackenzie.com ou www.sedar.com.

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2021 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds et du Fonds sous-jacent. 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 des fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

CATÉGORIE MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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 PW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	13,08	15,07	15,39	16,02	15,35
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,35	0,32	0,44	0,39	0,43
Total des charges	(0,27)	(0,28)	(0,29)	(0,31)	(0,31)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,12	0,10	0,41	0,17	0,37
Profits (pertes) latent(e)s	2,36	(1,10)	(0,10)	(0,17)	0,86
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,56	(0,96)	0,46	0,08	1,35
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,02)	(0,07)	(0,03)	(0,07)
Des gains en capital	(0,11)	(0,52)	(0,09)	(0,09)	–
Remboursement de capital	(0,59)	(0,57)	(0,61)	(0,63)	(0,62)
Distributions annuelles totales³	(0,75)	(1,11)	(0,77)	(0,75)	(0,69)
Actif net, à la clôture	14,85	13,08	15,07	15,39	16,02

Série PWF	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	13,19	15,28	15,62	16,24	15,40
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,35	0,33	0,44	0,39	0,40
Total des charges	(0,12)	(0,13)	(0,13)	(0,14)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,10	0,14	0,37	0,21	0,43
Profits (pertes) latent(e)s	2,37	(1,11)	(0,10)	(0,17)	0,80
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,70	(0,77)	0,58	0,29	1,49
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,14)	(0,09)	(0,14)	(0,09)	(0,09)
Des gains en capital	(0,26)	(0,69)	(0,19)	(0,18)	–
Remboursement de capital	(0,60)	(0,58)	(0,63)	(0,65)	(0,62)
Distributions annuelles totales³	(1,00)	(1,36)	(0,96)	(0,92)	(0,71)
Actif net, à la clôture	14,87	13,19	15,28	15,62	16,24

Série PWF8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	11,18	13,51	14,45	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,29	0,28	0,40	0,14	s.o.
Total des charges	(0,10)	(0,10)	(0,11)	(0,06)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,07	0,12	0,49	(0,62)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,97	(0,96)	(0,09)	(0,06)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,23	(0,66)	0,69	(0,60)	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,12)	(0,08)	(0,13)	(0,11)	s.o.
Des gains en capital	(0,23)	(0,62)	(0,22)	–	s.o.
Remboursement de capital	(1,01)	(1,02)	(1,15)	(0,60)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,36)	(1,72)	(1,50)	(0,71)	s.o.
Actif net, à la clôture	12,07	11,18	13,51	14,45	s.o.

Série PWF8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	12,08	14,01	14,31	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,30	0,41	0,33	s.o.
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,13)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,28	0,32	0,38	(0,07)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	2,17	(1,02)	(0,10)	(0,14)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,66	(0,51)	0,58	(0,01)	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,13)	(0,08)	(0,13)	(0,08)	s.o.
Des gains en capital	(0,24)	(0,64)	(0,17)	(0,24)	s.o.
Remboursement de capital	(0,55)	(0,53)	(0,58)	(0,60)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,92)	(1,25)	(0,88)	(0,92)	s.o.
Actif net, à la clôture	13,62	12,08	14,01	14,31	s.o.

- 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.

CATÉGORIE MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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

Série PWT8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	11,18	13,41	14,40	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,29	0,28	0,39	0,14	s.o.
Total des charges	(0,23)	(0,25)	(0,27)	(0,14)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,10	(0,04)	0,44	(0,36)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,98	(0,96)	(0,09)	(0,06)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,14	(0,97)	0,47	(0,42)	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,04)	(0,02)	(0,06)	(0,09)	s.o.
Des gains en capital	(0,10)	(0,46)	(0,17)	–	s.o.
Remboursement de capital	(1,01)	(1,02)	(1,15)	(0,60)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,15)	(1,50)	(1,38)	(0,69)	s.o.
Actif net, à la clôture	12,16	11,18	13,41	14,40	s.o.

Série LF	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	13,40	15,62	15,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,33	0,14	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,13)	(0,13)	(0,06)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(1,94)	0,73	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	2,41	(1,11)	(0,03)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,62	(2,85)	0,78	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,14)	(0,09)	(0,19)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,26)	(0,79)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,61)	(0,60)	(0,15)	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,01)	(1,48)	(0,34)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	15,11	13,40	15,62	s.o.	s.o.

Série LW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	13,35	15,59	15,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,33	0,14	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,29)	(0,30)	(0,11)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,08	(0,34)	0,89	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	2,41	(1,12)	(0,03)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,56	(1,43)	0,89	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	–	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,04)	(0,01)	(0,17)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,09)	(0,74)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,61)	(0,59)	(0,15)	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,74)	(1,35)	(0,32)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	15,17	13,35	15,59	s.o.	s.o.

CATÉGORIE MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série PW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	40 097	37 622	40 668	41 245	33 788
Titres en circulation (en milliers) ¹	2 699	2 877	2 699	2 679	2 109
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,92	1,92	1,93	1,96	1,96
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,92	1,92	1,93	1,96	1,96
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,12	0,11	0,10	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,94	15,06	16,29	9,40	15,49
Valeur liquidative par titre (\$)	14,85	13,08	15,07	15,40	16,02

Série PWF	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	52 501	49 975	54 970	55 442	32 108
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 530	3 789	3 597	3 550	1 977
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,84	0,84	0,85	0,89	0,89
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,84	0,84	0,85	0,89	0,89
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,12	0,11	0,10	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,94	15,06	16,29	9,40	15,49
Valeur liquidative par titre (\$)	14,87	13,19	15,28	15,62	16,24

Série PWF8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	8 080	6 955	7 282	4 801	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	669	622	539	332	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,82	0,81	0,82	0,85	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,82	0,81	0,82	0,85	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,12	0,11	0,10	0,06	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,94	15,06	16,29	9,40	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,07	11,18	13,51	14,45	s.o.

Série PWF8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	2 047	2 361	3 113	2 927	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	150	195	222	205	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,83	0,82	0,82	0,88	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,83	0,82	0,82	0,88	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,12	0,11	0,10	0,06	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,94	15,06	16,29	9,40	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,62	12,08	14,01	14,31	s.o.

Série PWT8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 797	1 713	1 270	457	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	148	153	95	32	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,90	1,91	1,99	2,06	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,90	1,91	1,99	2,06	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,12	0,11	0,10	0,06	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,94	15,06	16,29	9,40	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,16	11,18	13,41	14,40	s.o.

Série LF	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	8 778	5 417	1 000	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	581	404	64	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,87	0,87	0,87	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,87	0,87	0,92	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,12	0,11	0,10	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,94	15,06	16,29	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	15,11	13,40	15,62	s.o.	s.o.

1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.

2) Le ratio des frais de gestion 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 la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement ou de rétablissement. Mackenzie peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuilliste 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 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.

CATÉGORIE MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série LW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 042	898	531	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	69	67	34	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,02	2,02	2,03	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,02	2,02	2,15	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,12	0,11	0,10	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,94	15,06	16,29	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	15,17	13,35	15,59	s.o.	s.o.

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Mackenzie 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. Mackenzie 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 à Mackenzie. Dans le cadre de cette entente, BLC avait droit à environ 25 % du total des frais de gestion que Mackenzie a reçus des séries BLC de tous les Fonds Mackenzie au cours de l'exercice. Mackenzie 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 à Mackenzie nommés ci-après peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution de Mackenzie au même titre que les courtiers inscrits non reliés : IPC Securities Corporation, Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., IPC Investment Corporation et Services financiers Groupe Investors Inc.

Au cours de l'exercice, Mackenzie a utilisé environ 44 % 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 35 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de l'exercice. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série.

CATÉGORIE MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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 la notice annuelle du Fonds.

Date de constitution 20 novembre 2015

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 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 des séries PWF et PWF8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé, 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 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWF et PWF8 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.

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

Les titres de série LF sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte parrainé par Gestion privée Banque Laurentienne. Les investisseurs de série LF désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % par année.

Les titres de série LW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée du programme de tarification préférentielle qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs de série LW désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % par année.

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition et le mode de souscription sans frais. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série PW	14 décembre 2015	1,60 %	0,15 %
Série PWF	14 décembre 2015	0,60 %	0,15 %
Série PWF8	16 octobre 2017	0,60 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,60 %	0,15 %
Série PWT8	16 octobre 2017	1,60 %	0,15 %
Série LF	7 décembre 2018	0,60 %	0,15 %
Série LW	7 décembre 2018	1,60 %	0,15 %