

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 31 mars 2026

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 plus récent 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, assujétis, 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 DE VALEUR AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2026

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 2026

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 2026 (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 offrir une croissance du capital à long terme et un revenu régulier en investissant principalement dans des titres de capitaux propres américains.

Risque

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

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

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Le rendement des placements n'est pas présenté, car le Fonds n'a pas émis de titres pendant la période de 12 mois complète.

Actif net

Depuis sa création, le 25 avril 2025, jusqu'au 31 mars 2026, le Fonds a enregistré un revenu net de 1,9 million de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et une augmentation de 44,8 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé pour chacune des séries au cours de la période close le 31 mars 2026 est présenté à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille a recours à une stratégie d'actions largement diversifiée qui cherche des sociétés à grande capitalisation dont les paramètres fondamentaux sont sous-évalués. L'approche ascendante et axée sur la valeur relative en matière de placement de l'équipe n'a pas changé. L'équipe évalue l'univers des actions quotidiennement, en combinant un modèle quantitatif à six facteurs et une recherche fondamentale traditionnelle.

L'équipe reste au fait d'un discours qui gagne de l'ampleur et selon lequel les sociétés se classent dans les catégories binaires des « gagnantes » et des « perdantes » en ce qui concerne l'intelligence artificielle. Selon l'équipe, cette

situation risque de donner lieu à un éventail de résultats et devrait évoluer sur une longue période. Par conséquent, l'équipe privilégie une analyse ascendante pour repérer des occasions qui se distinguent à l'échelle des secteurs.

Le 1^{er} avril 2026, Mackenzie a réduit le taux des frais de gestion et/ou le taux des frais d'administration de certaines séries du Fonds, comme il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport.

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 plus récent 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 2026, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 29,9 % 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 plus récent prospectus simplifié du Fonds. Mackenzie gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs.

Au 31 mars 2026, Mackenzie détenait une participation de 0,03 million de dollars dans le Fonds, soit 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

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

Rendement passé

Le rendement passé n'est pas présenté, car le Fonds n'a pas émis de titres pendant la période de 12 mois complète.

FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2026

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2026

| RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Actions | 92,6 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4,7 |
| Fonds/billets négociés en bourse | 2,5 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,2 |

| RÉPARTITION RÉGIONALE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| États-Unis | 90,9 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4,7 |
| Royaume-Uni | 2,0 |
| France | 1,5 |
| Danemark | 0,7 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,2 |

| RÉPARTITION SECTORIELLE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Services financiers | 17,7 |
| Soins de santé | 12,2 |
| Produits industriels | 11,2 |
| Technologie de l'information | 9,7 |
| Consommation discrétionnaire | 9,0 |
| Énergie | 8,5 |
| Consommation de base | 8,1 |
| Services de communication | 4,9 |
| Services publics | 4,8 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4,7 |
| Matériaux | 4,6 |
| Fonds/billets négociés en bourse | 2,5 |
| Biens immobiliers | 1,9 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,2 |

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS

| Émetteur/Fonds sous-jacent | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4,7 |
| Exxon Mobil Corp. | 4,4 |
| Citigroup Inc. | 4,3 |
| Cisco Systems Inc. | 4,0 |
| Alphabet Inc. | 3,2 |
| McKesson Corp. | 2,9 |
| The Coca-Cola Co. | 2,8 |
| Hilton Inc. | 2,7 |
| Freeport-McMoRan Inc. | 2,7 |
| Philip Morris International Inc. | 2,6 |
| Bank of America Corp. | 2,6 |
| The Allstate Corp. | 2,5 |
| iShares Russell 1000 Value ETF | 2,5 |
| Microsoft Corp. | 2,5 |
| FedEx Corp. | 2,4 |
| Amazon.com Inc. | 2,3 |
| Southwest Airlines Co. | 2,3 |
| Northrop Grumman Corp. | 2,3 |
| General Motors Co. | 2,2 |
| ConocoPhillips | 2,2 |
| The Charles Schwab Corp. | 2,2 |
| Thermo Fisher Scientific Inc. | 2,2 |
| Seagate Technology | 2,2 |
| NextEra Energy Inc. | 2,2 |
| Johnson Controls International PLC | 2,0 |

| | |
|---|-------------|
| Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale | 68,9 |
|---|-------------|

Le Fonds ne détenait 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 2026 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 DE VALEUR AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2026

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

| | 31 mars 2026 |
|---|-----------------|
| Série A | |
| Actif net, à l'ouverture | 10,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | |
| Total des produits | 0,31 |
| Total des charges | (0,28) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | 0,82 |
| Profits (pertes) latent(e)s | 1,76 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | 2,61 |
| Distributions : | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – |
| Des dividendes canadiens | – |
| Des gains en capital | – |
| Remboursement de capital | – |
| Distributions annuelles totales³ | – |
| Actif net, à la clôture | 12,55 |
| | 31 mars 2026 |
| Série AR | |
| Actif net, à l'ouverture | 10,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | |
| Total des produits | 0,16 |
| Total des charges | (0,29) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | 0,72 |
| Profits (pertes) latent(e)s | 0,93 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | 1,52 |
| Distributions : | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – |
| Des dividendes canadiens | – |
| Des gains en capital | – |
| Remboursement de capital | – |
| Distributions annuelles totales³ | – |
| Actif net, à la clôture | 12,55 |

| | 31 mars 2026 |
|---|-----------------|
| Série D | |
| Actif net, à l'ouverture | 10,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | |
| Total des produits | 0,14 |
| Total des charges | (0,16) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (1,13) |
| Profits (pertes) latent(e)s | 0,78 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,37) |
| Distributions : | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – |
| Des dividendes canadiens | – |
| Des gains en capital | – |
| Remboursement de capital | – |
| Distributions annuelles totales³ | – |
| Actif net, à la clôture | 12,68 |
| | 31 mars 2026 |
| Série F | |
| Actif net, à l'ouverture | 10,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | |
| Total des produits | 0,18 |
| Total des charges | (0,13) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | 0,58 |
| Profits (pertes) latent(e)s | 1,00 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | 1,63 |
| Distributions : | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – |
| Des dividendes canadiens | – |
| Des gains en capital | – |
| Remboursement de capital | – |
| Distributions annuelles totales³ | – |
| Actif net, à la clôture | 12,72 |

- 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 DE VALEUR AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2026

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

| | 31 mars 2026 |
|---|-----------------|
| Série F5 | |
| Actif net, à l'ouverture | 15,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | |
| Total des produits | 0,41 |
| Total des charges | (0,17) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | 1,42 |
| Profits (pertes) latent(e)s | 2,36 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | 4,02 |
| Distributions : | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – |
| Des dividendes canadiens | – |
| Des gains en capital | – |
| Remboursement de capital | (0,73) |
| Distributions annuelles totales³ | (0,73) |
| Actif net, à la clôture | 18,32 |

| | 31 mars 2026 |
|---|-----------------|
| Série F8 | |
| Actif net, à l'ouverture | 15,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | |
| Total des produits | 0,41 |
| Total des charges | (0,17) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | 1,40 |
| Profits (pertes) latent(e)s | 2,33 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | 3,97 |
| Distributions : | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – |
| Des dividendes canadiens | – |
| Des gains en capital | – |
| Remboursement de capital | (1,15) |
| Distributions annuelles totales³ | (1,15) |
| Actif net, à la clôture | 17,85 |

| | 31 mars 2026 |
|---|-----------------|
| Série FB | |
| Actif net, à l'ouverture | 10,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | |
| Total des produits | 0,28 |
| Total des charges | (0,15) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | 0,96 |
| Profits (pertes) latent(e)s | 1,60 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | 2,69 |
| Distributions : | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – |
| Des dividendes canadiens | – |
| Des gains en capital | – |
| Remboursement de capital | – |
| Distributions annuelles totales³ | – |
| Actif net, à la clôture | 12,69 |

| | 31 mars 2026 |
|---|-----------------|
| Série FB5 | |
| Actif net, à l'ouverture | 15,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | |
| Total des produits | 0,41 |
| Total des charges | (0,23) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | 1,41 |
| Profits (pertes) latent(e)s | 2,36 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | 3,95 |
| Distributions : | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – |
| Des dividendes canadiens | – |
| Des gains en capital | – |
| Remboursement de capital | (0,72) |
| Distributions annuelles totales³ | (0,72) |
| Actif net, à la clôture | 18,25 |

| | 31 mars 2026 |
|---|-----------------|
| Série O | |
| Actif net, à l'ouverture | 10,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | |
| Total des produits | 0,13 |
| Total des charges | – |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | 2,29 |
| Profits (pertes) latent(e)s | 0,77 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | 3,19 |
| Distributions : | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – |
| Des dividendes canadiens | – |
| Des gains en capital | – |
| Remboursement de capital | – |
| Distributions annuelles totales³ | – |
| Actif net, à la clôture | 12,84 |

| | 31 mars 2026 |
|---|-----------------|
| Série PW | |
| Actif net, à l'ouverture | 10,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | |
| Total des produits | 0,20 |
| Total des charges | (0,25) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | 0,43 |
| Profits (pertes) latent(e)s | 1,12 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | 1,50 |
| Distributions : | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – |
| Des dividendes canadiens | – |
| Des gains en capital | – |
| Remboursement de capital | – |
| Distributions annuelles totales³ | – |
| Actif net, à la clôture | 12,59 |

FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2026

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

| | 31 mars 2026 |
|---|-----------------|
| Série PWFB | |
| Actif net, à l'ouverture | 10,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | |
| Total des produits | 0,28 |
| Total des charges | (0,11) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | 0,95 |
| Profits (pertes) latent(e)s | 1,61 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | 2,73 |
| Distributions : | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – |
| Des dividendes canadiens | – |
| Des gains en capital | – |
| Remboursement de capital | – |
| Distributions annuelles totales³ | – |
| Actif net, à la clôture | 12,73 |

| | 31 mars 2026 |
|---|-----------------|
| Série PWFB5 | |
| Actif net, à l'ouverture | 15,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | |
| Total des produits | 0,41 |
| Total des charges | (0,17) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | 1,42 |
| Profits (pertes) latent(e)s | 2,36 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | 4,02 |
| Distributions : | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – |
| Des dividendes canadiens | – |
| Des gains en capital | – |
| Remboursement de capital | (0,73) |
| Distributions annuelles totales³ | (0,73) |
| Actif net, à la clôture | 18,32 |

| | 31 mars 2026 |
|---|-----------------|
| Série PWR | |
| Actif net, à l'ouverture | 10,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | |
| Total des produits | 0,13 |
| Total des charges | (0,26) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,20) |
| Profits (pertes) latent(e)s | 0,74 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | 0,41 |
| Distributions : | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – |
| Des dividendes canadiens | – |
| Des gains en capital | – |
| Remboursement de capital | – |
| Distributions annuelles totales³ | – |
| Actif net, à la clôture | 12,61 |

| | 31 mars 2026 |
|---|-----------------|
| Série PWT5 | |
| Actif net, à l'ouverture | 15,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | |
| Total des produits | 0,41 |
| Total des charges | (0,32) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | 1,41 |
| Profits (pertes) latent(e)s | 2,35 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | 3,85 |
| Distributions : | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – |
| Des dividendes canadiens | – |
| Des gains en capital | – |
| Remboursement de capital | (0,72) |
| Distributions annuelles totales³ | (0,72) |
| Actif net, à la clôture | 18,15 |

| | 31 mars 2026 |
|---|-----------------|
| Série PWT8 | |
| Actif net, à l'ouverture | 15,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | |
| Total des produits | 0,21 |
| Total des charges | (0,37) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | 0,27 |
| Profits (pertes) latent(e)s | 1,18 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | 1,29 |
| Distributions : | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – |
| Des dividendes canadiens | – |
| Des gains en capital | – |
| Remboursement de capital | (1,15) |
| Distributions annuelles totales³ | (1,15) |
| Actif net, à la clôture | 17,68 |

| | 31 mars 2026 |
|---|-----------------|
| Série PWX | |
| Actif net, à l'ouverture | 10,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | |
| Total des produits | 0,28 |
| Total des charges | (0,01) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | 0,97 |
| Profits (pertes) latent(e)s | 1,61 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | 2,85 |
| Distributions : | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – |
| Des dividendes canadiens | – |
| Des gains en capital | – |
| Remboursement de capital | – |
| Distributions annuelles totales³ | – |
| Actif net, à la clôture | 12,84 |

FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2026

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

| | 31 mars 2026 |
|---|-----------------|
| Série PWX8 | |
| Actif net, à l'ouverture | 15,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | |
| Total des produits | 0,41 |
| Total des charges | (0,01) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | 1,40 |
| Profits (pertes) latent(e)s | 2,34 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | 4,14 |
| Distributions : | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – |
| Des dividendes canadiens | – |
| Des gains en capital | – |
| Remboursement de capital | (1,16) |
| Distributions annuelles totales³ | (1,16) |
| Actif net, à la clôture | 18,01 |
| | 31 mars 2026 |
| Série R | |
| Actif net, à l'ouverture | 10,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | |
| Total des produits | 0,08 |
| Total des charges | – |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (2,38) |
| Profits (pertes) latent(e)s | 0,45 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (1,85) |
| Distributions : | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – |
| Des dividendes canadiens | – |
| Des gains en capital | – |
| Remboursement de capital | – |
| Distributions annuelles totales³ | – |
| Actif net, à la clôture | 12,85 |

| | 31 mars 2026 |
|---|-----------------|
| Série T5 | |
| Actif net, à l'ouverture | 15,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | |
| Total des produits | 0,41 |
| Total des charges | (0,42) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | 1,41 |
| Profits (pertes) latent(e)s | 2,35 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | 3,75 |
| Distributions : | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – |
| Des dividendes canadiens | – |
| Des gains en capital | – |
| Remboursement de capital | (0,72) |
| Distributions annuelles totales³ | (0,72) |
| Actif net, à la clôture | 18,05 |
| | 31 mars 2026 |
| Série T8 | |
| Actif net, à l'ouverture | 15,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | |
| Total des produits | 0,41 |
| Total des charges | (0,41) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | 1,38 |
| Profits (pertes) latent(e)s | 2,32 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | 3,70 |
| Distributions : | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – |
| Des dividendes canadiens | – |
| Des gains en capital | – |
| Remboursement de capital | (1,15) |
| Distributions annuelles totales³ | (1,15) |
| Actif net, à la clôture | 17,59 |

FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2026

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

| Série A | 31 mars 2026 |
|--|-----------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 4 465 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 356 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,53 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 2,53 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 12,55 |

| Série AR | 31 mars 2026 |
|--|-----------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 163 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 13 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,50 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 2,50 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 12,55 |

| Série D | 31 mars 2026 |
|--|-----------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 52 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 4 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,35 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 1,35 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 12,68 |

| Série F | 31 mars 2026 |
|--|-----------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 14 781 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 1 162 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,08 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 1,08 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 12,72 |

| Série F5 | 31 mars 2026 |
|--|-----------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 1 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | - |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,07 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 1,07 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 18,32 |

| Série F8 | 31 mars 2026 |
|--|-----------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 1 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | - |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,07 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 1,07 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 17,85 |

| Série FB | 31 mars 2026 |
|--|-----------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 1 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | - |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,44 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 1,44 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 12,69 |

| Série FB5 | 31 mars 2026 |
|--|-----------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 1 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | - |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,43 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 1,43 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 18,25 |

- Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- 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.
- 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.
- Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du Fonds au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2026

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

| | 31 mars 2026 |
|--|-----------------|
| Série O | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 3 853 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 300 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | – |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | – |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 12,84 |

| | 31 mars 2026 |
|--|-----------------|
| Série PW | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 9 236 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 734 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,16 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 2,16 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 12,59 |

| | 31 mars 2026 |
|--|-----------------|
| Série PWFB | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 1 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | – |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,07 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 1,07 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 12,73 |

| | 31 mars 2026 |
|--|-----------------|
| Série PWFB5 | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 1 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | – |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,07 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 1,07 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 18,32 |

| | 31 mars 2026 |
|--|-----------------|
| Série PWR | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 130 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 10 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,20 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 2,20 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 12,61 |

| | 31 mars 2026 |
|--|-----------------|
| Série PWT5 | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 1 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | – |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,19 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 2,19 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 18,15 |

| | 31 mars 2026 |
|--|-----------------|
| Série PWT8 | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 1 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | – |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,20 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 2,20 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 17,68 |

| | 31 mars 2026 |
|--|-----------------|
| Série PWX | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 1 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | – |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | – |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | – |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 12,84 |

| | 31 mars 2026 |
|--|-----------------|
| Série PWX8 | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 1 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | – |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | – |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | – |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 18,01 |

| | 31 mars 2026 |
|--|-----------------|
| Série R | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 13 942 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 1 085 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | – |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | – |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 12,85 |

FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2026

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

| | 31 mars 2026 |
|--|-----------------|
| Série T5 | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 1 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | – |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,57 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 2,57 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 18,05 |
| | 31 mars 2026 |
| Série T8 | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 1 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | – |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,56 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 2,56 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 17,59 |

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 suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

IG Gestion de patrimoine Inc., un courtier affilié au gestionnaire, peut avoir droit à des versements liés à la distribution du gestionnaire au même titre que les courtiers inscrits non reliés.

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 41 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 32 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi payées pour cette série.

FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2026

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 plus récent prospectus simplifié du Fonds.

Date de constitution : 16 avril 2025

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 reçoivent un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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

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

Les titres des séries F, F5 et F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries F5 et F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F5 et F8 reçoivent 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 reçoivent 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; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels, à certains 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 reçoivent 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 reçoivent 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 reçoivent un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

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

Les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition et d'un mode de souscription sans frais d'acquisition.

Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les investisseurs qui avaient précédemment acheté des titres d'autres Fonds Mackenzie en vertu du mode de souscription avec frais de rachat peuvent échanger leurs titres contre des titres du Fonds assortis du mode de souscription avec frais de rachat, jusqu'à l'expiration de leur calendrier de rachat. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au plus récent prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2026

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

| Série | Date d'établissement/ de rétablissement | Frais de gestion | Frais d'administration |
|-------------|--|----------------------|---------------------------|
| Série A | 25 avril 2025 | 1,95 % ³⁾ | 0,18 % ⁴⁾ |
| Série AR | 25 avril 2025 | 1,95 % ³⁾ | 0,21 % ⁴⁾ |
| Série D | 25 avril 2025 | 1,00 % | 0,18 % ⁴⁾ |
| Série F | 25 avril 2025 | 0,80 % | 0,15 % |
| Série F5 | 25 avril 2025 | 0,80 % | 0,15 % |
| Série F8 | 25 avril 2025 | 0,80 % | 0,15 % |
| Série FB | 25 avril 2025 | 1,00 % | 0,18 % ⁴⁾ |
| Série FB5 | 25 avril 2025 | 1,00 % | 0,18 % ⁴⁾ |
| Série O | 25 avril 2025 | — ¹⁾ | s.o. |
| Série PW | 25 avril 2025 | 1,80 % | 0,15 % |
| Série PWFB | 25 avril 2025 | 0,80 % | 0,15 % |
| Série PWFB5 | 25 avril 2025 | 0,80 % | 0,15 % |
| Série PWR | 25 avril 2025 | 1,80 % | 0,15 % |
| Série PWT5 | 25 avril 2025 | 1,80 % | 0,15 % |
| Série PWT8 | 25 avril 2025 | 1,80 % | 0,15 % |
| Série PWX | 25 avril 2025 | — ²⁾ | — ²⁾ |
| Série PWX8 | 25 avril 2025 | — ²⁾ | — ²⁾ |
| Série R | 25 avril 2025 | s.o. | s.o. |
| Série T5 | 25 avril 2025 | 1,95 % ³⁾ | 0,18 % ⁴⁾ |
| Série T8 | 25 avril 2025 | 1,95 % ³⁾ | 0,18 % ⁴⁾ |

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.

3) Avant le 1^{er} avril 2026, les frais de gestion étaient imputés au Fonds au taux de 2,00 % pour les séries A, AR, T5 et T8.

4) Avant le 1^{er} avril 2026, les frais d'administration étaient imputés au Fonds aux taux de 0,28 % pour les séries A, FB, FB5, T5 et T8, de 0,31 % pour la série AR et de 0,20 % pour la série D.