# FONDS D'OPPORTUNITÉS DE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES MACKENZIE

## *Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds*

*Pour l'exercice clos le 31 mars 2025*

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

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

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

**UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS**

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

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

MACKENZIE
Placements

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 2025

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

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

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

### *Objectif et stratégies de placement*

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme et un rendement raisonnable en investissant principalement dans des actions de sociétés américaines à moyenne capitalisation, directement ou par l'entremise d'autres fonds communs de placement.

### *Risque*

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

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

Au cours de la période, les titres de la série A et de la série LB du Fonds ont dégagé des rendements respectifs de –4,1 % et de –4,2 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 15,0 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice S&P 500, et à un rendement de 9,0 % pour l'indice restreint du Fonds, soit l'indice Russell Moyenne capitalisation. Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

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

Les titres américains à moyenne capitalisation ont généralement été à la traîne des titres à grande capitalisation. Au sein de l'indice Russell Moyenne capitalisation, les secteurs les plus performants en dollars canadiens ont été ceux des services publics, de l'énergie et des services de communication, tandis que ceux des matériaux, des soins de santé et de la consommation de base ont été les plus faibles.

Le Fonds a été devancé par l'indice général et par l'indice restreint, la sélection de titres dans les secteurs des soins de santé, de la technologie de l'information, des biens immobiliers et de la consommation de base ayant nui au rendement. En revanche, la sélection de titres dans les secteurs des produits industriels et de la consommation discrétionnaire s'est révélée bénéfique par rapport aux deux indices. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice restreint.

Par rapport à l'indice restreint, la surpondération du secteur des soins de santé et l'absence d'exposition au secteur des services publics ont aussi nui aux résultats. La sous-pondération du secteur de la consommation discrétionnaire et l'absence d'exposition au secteur des matériaux ont également contribué au rendement par rapport à l'indice restreint.

Au cours de la période, ni les activités de gestion de portefeuille ni les développements des marchés n'ont eu une incidence importante sur le positionnement du Fonds.

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

Les facteurs ESG ont orienté la décision de l'équipe de gestion de portefeuille d'établir une nouvelle position dans Jack Henry & Associates, Inc., une société de technologie financière qui arrime ses pratiques en matière comptabilité liée au développement durable à celles du Sustainability Accounting Standards Board et du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques concernant les émissions de gaz à effet de serre des portées 1, 2 et 3. (Le protocole sur les gaz à effet de serre définit les émissions de la portée 1 comme étant les émissions directes du carburant brûlé dans les actifs détenus ou contrôlés par la société et/ou les fuites ou déversements de produits chimiques. Les émissions de la portée 2 sont définies comme étant des émissions indirectes provenant de l'électricité, de la climatisation, du chauffage et/ou de la vapeur que la société achète pour son propre usage. Les émissions de la portée 3 sont définies comme provenant de sources non détenues ou contrôlées par la société.) La société Jack Henry s'est engagée à atteindre une cible absolue de réduction des émissions des portées 1 et 2 de 42 % d'ici 2030 et a entamé un dialogue avec des fournisseurs clés au sujet des émissions de la portée 3. La société a mis l'accent sur l'optimisation des biens immobiliers, les stratégies de colocalisation et d'informatique en nuage, les énergies renouvelables, la gestion de l'aviation et l'efficacité énergétique globale. Du point de vue de la gouvernance, la société cherche à diversifier son conseil d'administration sur le plan de la durée des mandats, du genre et de l'âge tout en veillant à la grande indépendance de celui-ci.

#### Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 7,1 % pour s'établir à 1,7 milliard de dollars. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 36,7 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une diminution de 89,7 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

### Frais et charges

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

## *Événements récents*

Le Fonds a maintenu la surpondération des secteurs des soins de santé, des produits industriels non cycliques et de la technologie de l'information. La répartition sectorielle est habituellement un effet résiduel du processus de sélection de titres, et le Fonds investit généralement davantage dans ces secteurs en raison de leur potentiel de croissance durable. Malgré l'incertitude économique et les corrections du marché vers la fin de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a augmenté l'exposition du Fonds aux titres cycliques, qui sont plus sensibles au cycle économique. Même si la répartition du Fonds reste principalement centrée sur les entreprises non cycliques présentant un bilan solide, l'équipe est d'avis que les sociétés plus cycliques profiteront à long terme de la tendance favorisant la fabrication de produits dans le marché où ils sont vendus. Cette orientation cadre avec la philosophie de placement de l'équipe qui consiste à repérer et à tirer parti des occasions de croissance prometteuses.

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

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

## *Transactions entre parties liées*

### Services de gestion et d'administration

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

### Autres transactions entre parties liées

Des fonds d'investissement gérés par Mackenzie et ses sociétés affiliées peuvent investir dans le Fonds. Tous ces placements sont effectués en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 31 mars 2025, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 33,9 % de la valeur liquidative du Fonds et des fonds gérés par Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée détenaient 24,3 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour de transaction. Ces placements peuvent exposer le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus simplifié du Fonds. Mackenzie gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs.

Au 31 mars 2025, Mackenzie détenait une participation de 0,01 million de dollars dans le Fonds, soit moins de 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.

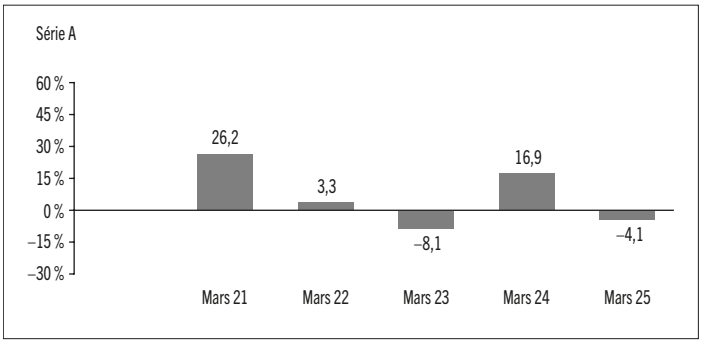
# Rendement passé

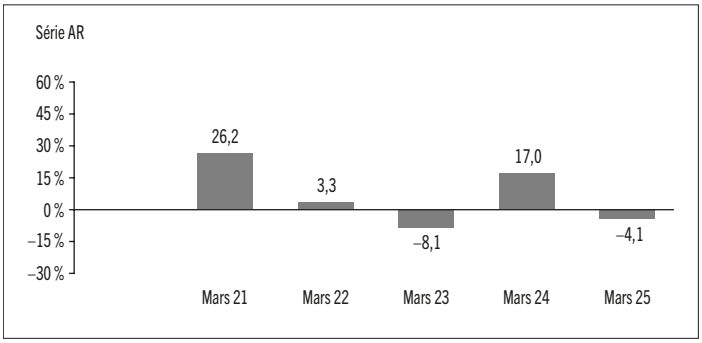
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat,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

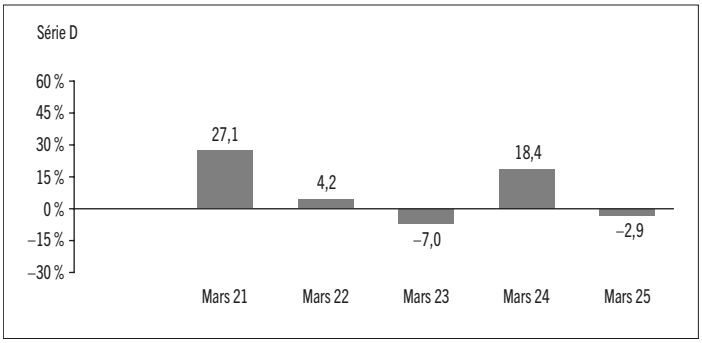
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables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

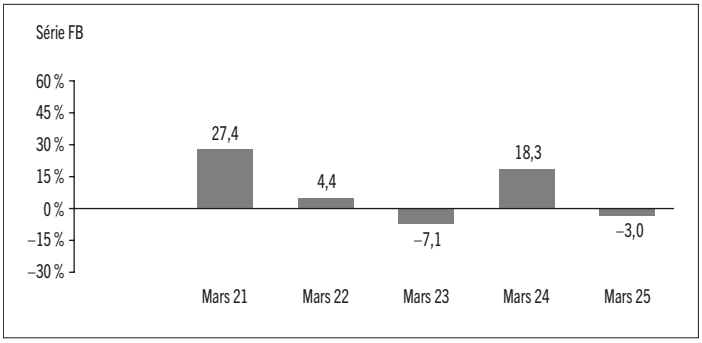
## *Rendements annuels*

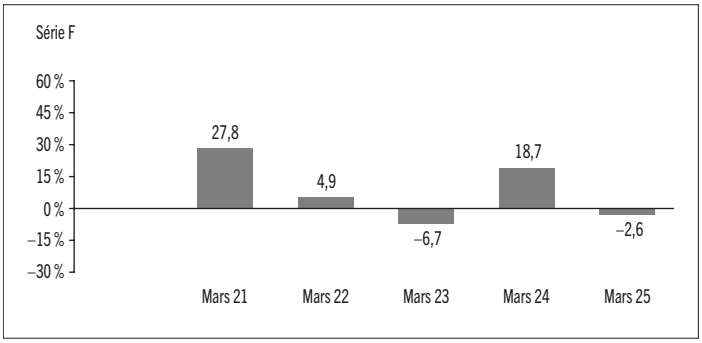
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

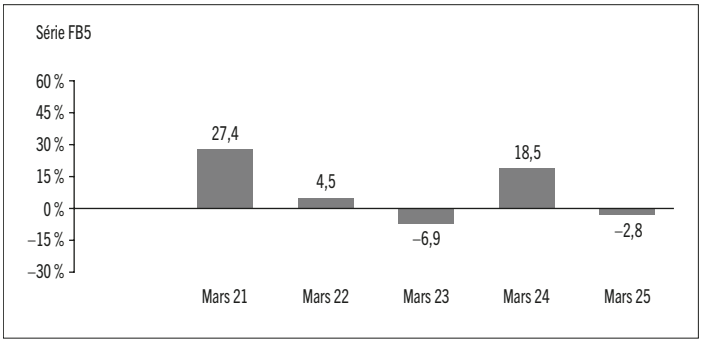


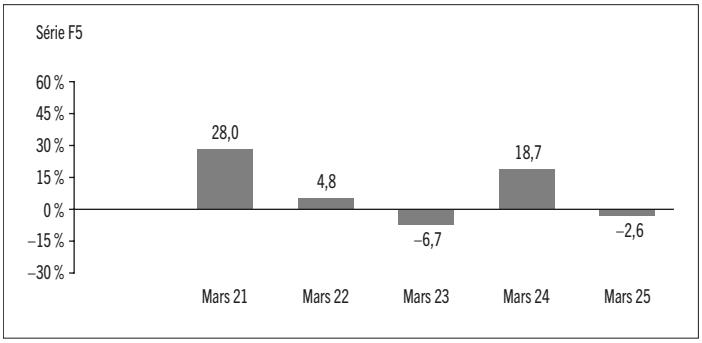



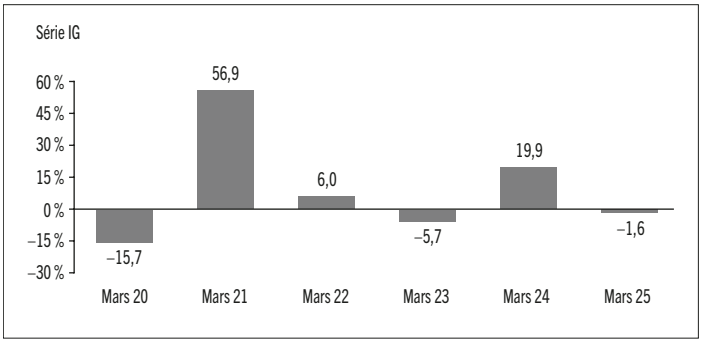

Série D
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
27,1
4,2
–7,0
18,4
–2,9
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

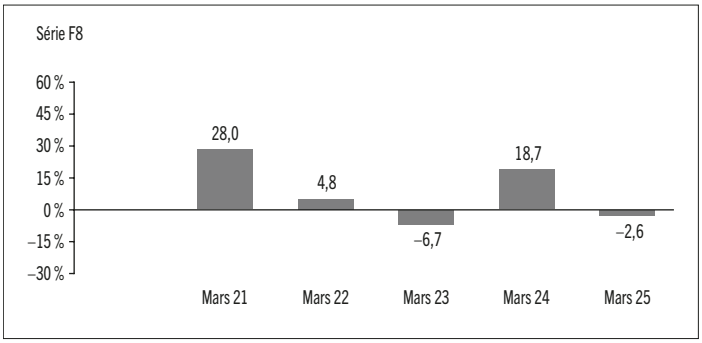

Série FB
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
27,4
4,4
–7,1
18,3
–3,0
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

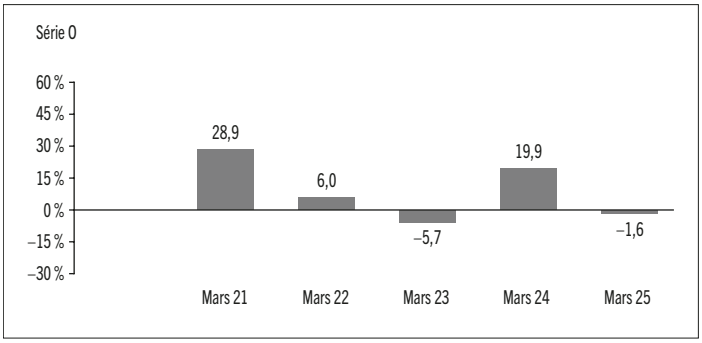

Série F
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
27,8
4,9
–6,7
18,7
–2,6
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

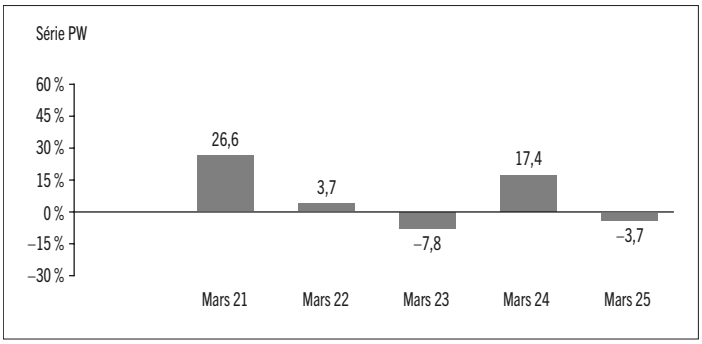

Série FB5
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
27,4
4,5
–6,9
18,5
–2,8
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

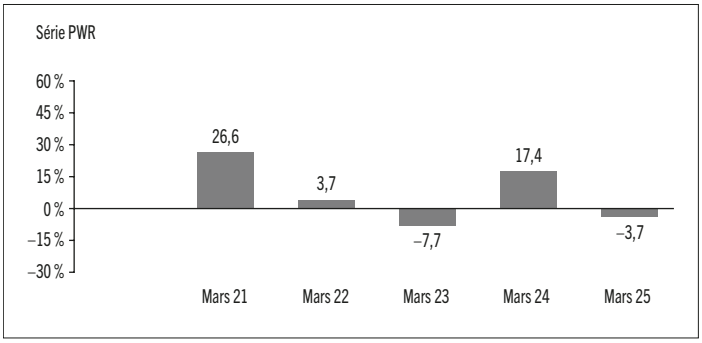

Série F5
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
28,0
4,8
–6,7
18,7
–2,6
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

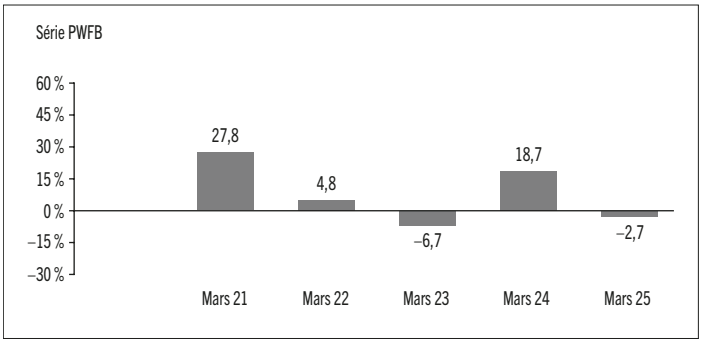

Série IG
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
–15,7
56,9
6,0
–5,7
19,9
–1,6
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

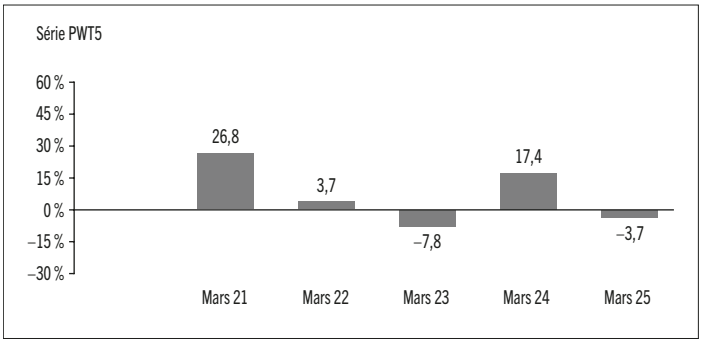

Série F8
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
28,0
4,8
–6,7
18,7
–2,6
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

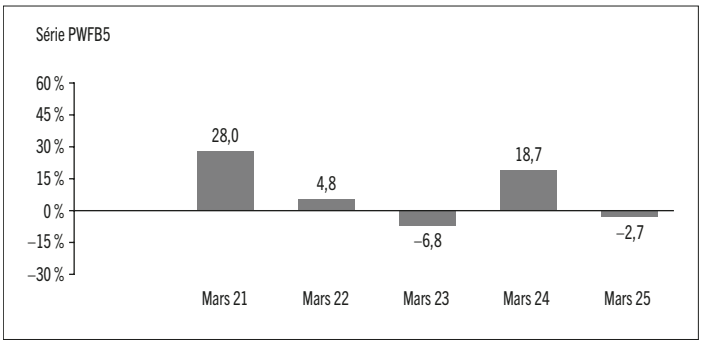

Série O
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
28,9
6,0
–5,7
19,9
–1,6
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

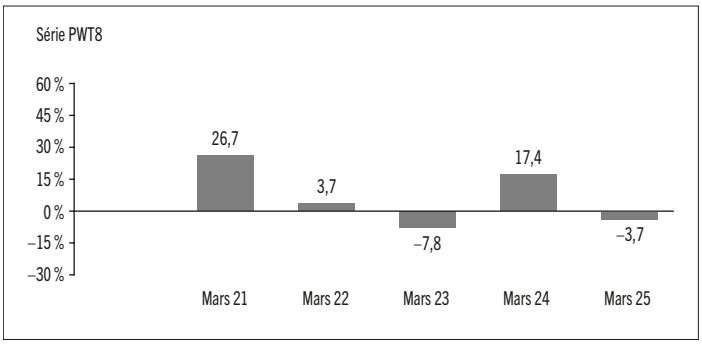

Série PW
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
26,6
3,7
–7,8
17,4
–3,7
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

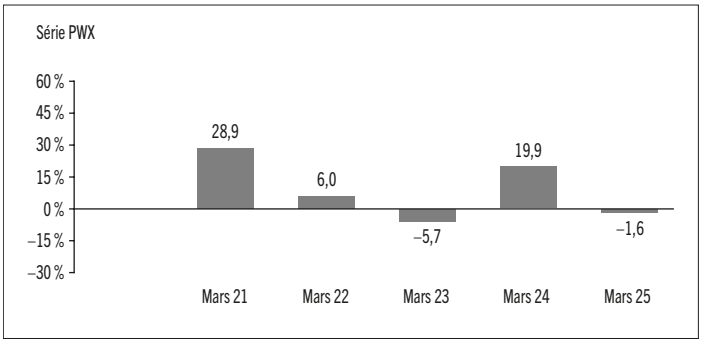

Série PWR
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
26,6
3,7
–7,7
17,4
–3,7
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

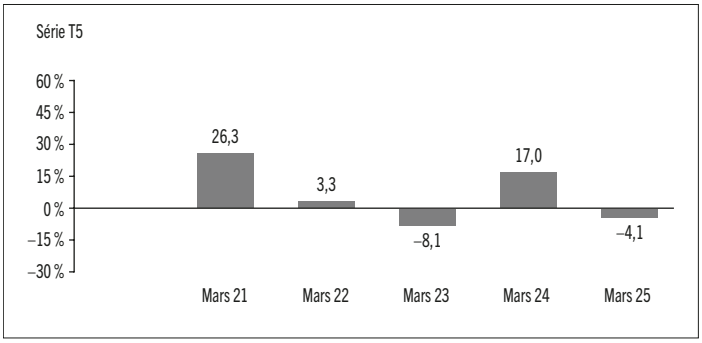

Série PWFB
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
27,8
4,8
–6,7
18,7
–2,7
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

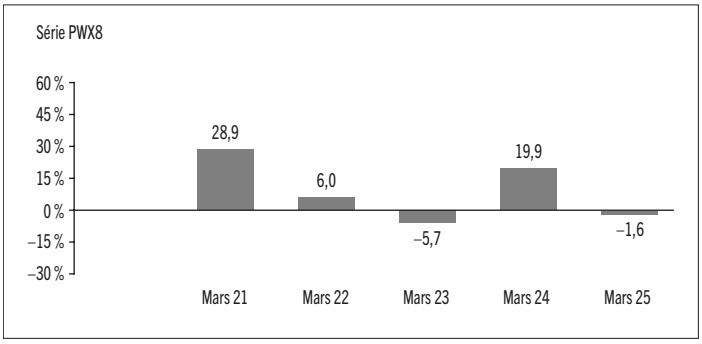

Série PWT5
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
26,8
3,7
–7,8
17,4
–3,7
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

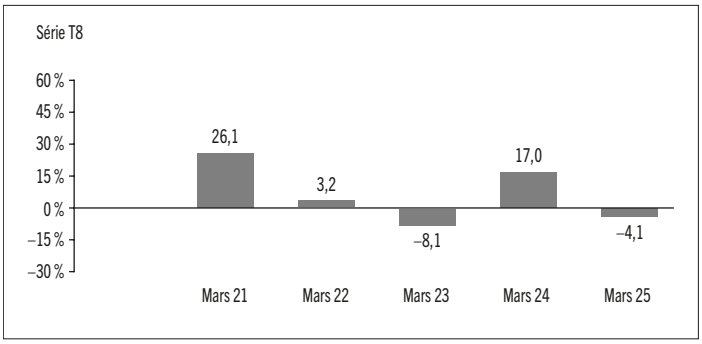

Série PWFB5
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
28,0
4,8
–6,8
18,7
–2,7
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

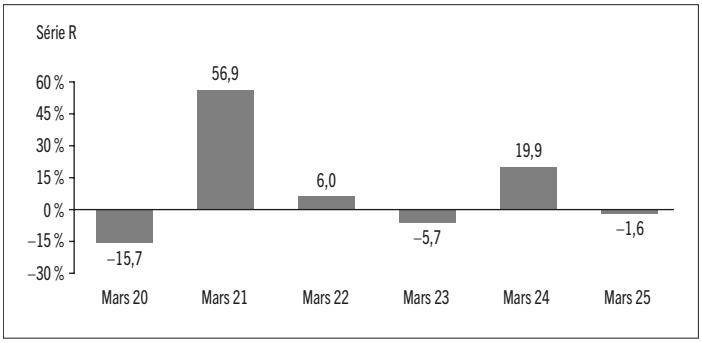

Série PWT8
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
26,7
3,7
–7,8
17,4
–3,7
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

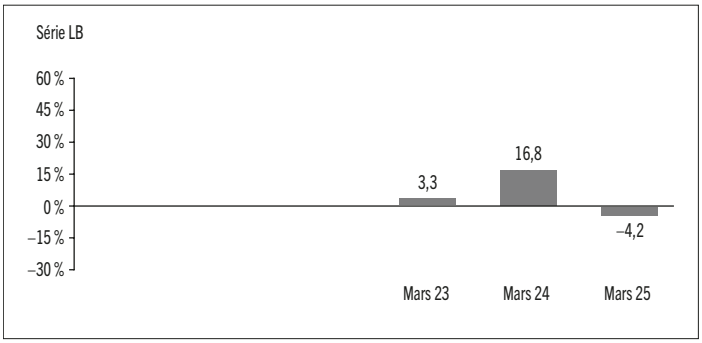

Série PWX
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
28,9
6,0
–5,7
19,9
–1,6
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

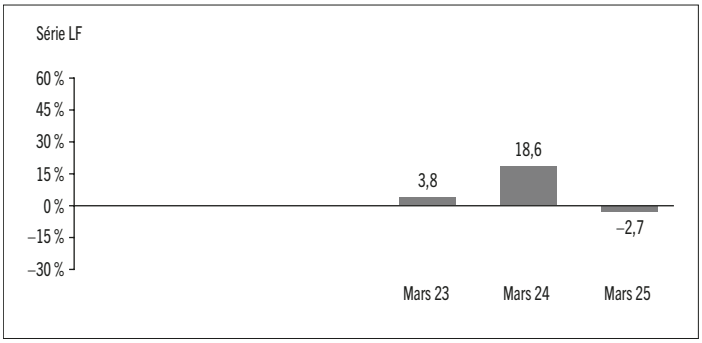

Série T5
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
26,3
3,3
–8,1
17,0
–4,1
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

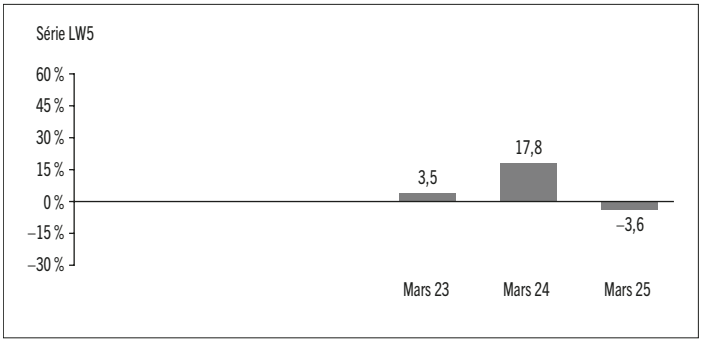

Série PWX8
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
28,9
6,0
–5,7
19,9
–1,6
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

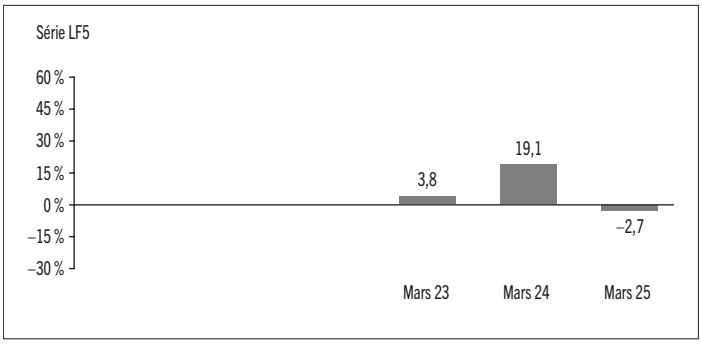

Série T8
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
26,1
3,2
–8,1
17,0
–4,1
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

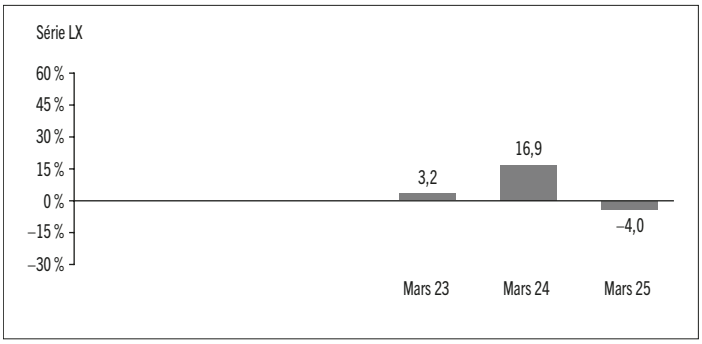

Série R
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
–15,7
56,9
6,0
–5,7
19,9
–1,6
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

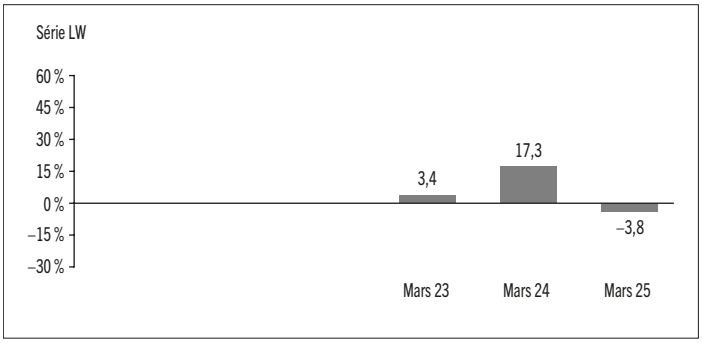

Série LB
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
3,3
16,8
–4,2
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série LF
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
3,8
18,6
–2,7
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série LW5
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
3,5
17,8
–3,6
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série LF5
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
3,8
19,1
–2,7
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série LX
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
3,2
16,9
–4,0
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série LW
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
3,4
17,3
–3,8
Mars 23
Mars 24
Mars 25

## *Rendements composés annuels*

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

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

| **Rendement en pourcentage[1] :** | **1 an** | **3 ans** | **5 ans** | **10 ans** | **Depuis l'établissement[2]** |
|---|---|---|---|---|---|
| Série A | -4,1 | 1,0 | s.o. | s.o. | 6,3 |
| Série AR | -4,1 | 1,0 | s.o. | s.o. | 6,3 |
| Série D | -2,9 | 2,2 | s.o. | s.o. | 7,4 |
| Série F | -2,6 | 2,5 | s.o. | s.o. | 7,9 |
| Série F5 | -2,6 | 2,5 | s.o. | s.o. | 7,9 |
| Série F8 | -2,6 | 2,5 | s.o. | s.o. | 7,9 |
| Série FB | -3,0 | 2,2 | s.o. | s.o. | 7,5 |
| Série FB5 | -2,8 | 2,3 | s.o. | s.o. | 7,6 |
| Série IG | -1,6 | 3,6 | 13,1 | s.o. | 9,1 |
| Série O | -1,6 | 3,6 | s.o. | s.o. | 9,0 |
| Série PW | -3,7 | 1,4 | s.o. | s.o. | 6,7 |
| Série PWFB | -2,7 | 2,5 | s.o. | s.o. | 7,9 |
| Série PWFB5 | -2,7 | 2,5 | s.o. | s.o. | 7,9 |
| Série PWR | -3,7 | 1,4 | s.o. | s.o. | 6,7 |
| Série PWT5 | -3,7 | 1,4 | s.o. | s.o. | 6,7 |
| Série PWT8 | -3,7 | 1,4 | s.o. | s.o. | 6,7 |
| Série PWX | -1,6 | 3,6 | s.o. | s.o. | 9,0 |
| Série PWX8 | -1,6 | 3,6 | s.o. | s.o. | 9,0 |
| Série R | -1,6 | 3,6 | 13,1 | s.o. | 9,1 |
| Série T5 | -4,1 | 1,1 | s.o. | s.o. | 6,3 |
| Série T8 | -4,1 | 1,0 | s.o. | s.o. | 6,3 |
| Série LB | -4,2 | s.o. | s.o. | s.o. | 6,6 |
| Série LF | -2,7 | s.o. | s.o. | s.o. | 8,2 |
| Série LF5 | -2,7 | s.o. | s.o. | s.o. | 8,4 |
| Série LW | -3,8 | s.o. | s.o. | s.o. | 7,0 |
| Série LW5 | -3,6 | s.o. | s.o. | s.o. | 7,3 |
| Série LX | -4,0 | s.o. | s.o. | s.o. | 6,6 |
| | | | | | |
| Indice S&P 500* | 15,0 | 14,3 | 19,1 | s.o. | Note 3 |
| Indice Russell Moyenne capitalisation | 9,0 | 9,6 | 16,7 | s.o. | Note 4 |

* *Indice général*

*L'indice S&P 500 est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière des 500 titres au plus grand nombre d'actionnaires et est conçu pour mesurer le rendement des actions américaines dans leur ensemble.*

*L'indice Russell Moyenne capitalisation mesure le rendement du secteur des titres de moyenne capitalisation appartenant à l'univers des actions américaines et comprend les 800 plus petites sociétés de l'indice Russell 1000. L'indice Russell Moyenne capitalisation correspond à environ 27 % de la capitalisation boursière totale de l'indice Russell 1000.*

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

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

3) Les rendements de l'indice S&P 500 depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 16,3 % pour la série A, 16,3 % pour la série AR, 16,3 % pour la série D, 16,3 % pour la série F, 16,3 % pour la série F5, 16,3 % pour la série F8, 16,3 % pour la série FB, 16,3 % pour la série FB5, 15,7 % pour la série IG, 16,3 % pour la série O, 16,3 % pour la série PW, 16,3 % pour la série PWFB, 16,3 % pour la série PWFB5, 16,3 % pour la série PWR, 16,3 % pour la série PWT5, 16,3 % pour la série PWT8, 16,3 % pour la série PWX, 16,3 % pour la série PWX8, 15,7 % pour la série R, 16,3 % pour la série T5, 16,3 % pour la série T8, 22,2 % pour la série LB, 22,2 % pour la série LF, 22,2 % pour la série LF5, 22,2 % pour la série LW, 22,2 % pour la série LW5, 22,2 % pour la série LX.

4) Les rendements de l'indice Russell Moyenne capitalisation depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 13,1 % pour la série A, 13,1 % pour la série AR, 13,1 % pour la série D, 13,1 % pour la série F, 13,1 % pour la série F5, 13,1 % pour la série F8, 13,1 % pour la série FB, 13,1 % pour la série FB5, 11,7 % pour la série IG, 13,1 % pour la série O, 13,1 % pour la série PW, 13,1 % pour la série PWFB, 13,1 % pour la série PWFB5, 13,1 % pour la série PWR, 13,1 % pour la série PWT5, 13,1 % pour la série PWT8, 13,1 % pour la série PWX, 13,1 % pour la série PWX8, 11,7 % pour la série R, 13,1 % pour la série T5, 13,1 % pour la série T8, 14,8 % pour la série LB, 14,8 % pour la série LF, 14,8 % pour la série LF5, 14,8 % pour la série LW, 14,8 % pour la série LW5, 14,8 % pour la série LX.

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

| RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|---|
| Actions | 96,4 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3,8 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | (0,2) |

| RÉPARTITION RÉGIONALE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|---|
| États-Unis | 96,4 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3,8 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | (0,2) |

| RÉPARTITION SECTORIELLE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|---|
| Soins de santé | 28,8 |
| Technologie de l'information | 28,6 |
| Produits industriels | 22,7 |
| Services financiers | 8,5 |
| Biens immobiliers | 5,1 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3,8 |
| Consommation de base | 2,4 |
| Consommation discrétionnaire | 0,3 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | (0,2) |

| LES 25 PRINCIPALES POSITIONS | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|---|
| **Émetteur** | |
| CoStar Group Inc. | 5,1 |
| SS&C Technologies Holdings Inc. | 4,8 |
| Vontier Corp. | 4,8 |
| Cirrus Logic Inc. | 4,7 |
| Akamai Technologies Inc. | 4,7 |
| Dexcom Inc. | 4,3 |
| Jack Henry & Associates Inc. | 4,3 |
| Charles River Laboratories International Inc. | 4,2 |
| MAXIMUS Inc. | 4,0 |
| Keysight Technologies Inc. | 3,9 |
| Hologic Inc. | 3,9 |
| Bio-Techne Corp. | 3,9 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3,8 |
| HealthEquity Inc. | 3,7 |
| Exact Sciences Corp. | 3,6 |
| Cognex Corp. | 3,5 |
| Wabtec Corp. | 3,3 |
| ExlService Holdings Inc. | 3,3 |
| The Progressive Corp. | 3,2 |
| Tenable Holdings Inc. | 2,9 |
| e.l.f. Beauty Inc. | 2,4 |
| Broadridge Financial Solutions Inc. | 2,4 |
| Dolby Laboratories Inc. | 2,2 |
| Waters Corp. | 2,2 |
| Generac Holdings Inc. | 1,9 |
| **Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale** | **91,0** |

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

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

## Faits saillants financiers

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

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

| Série A | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **13,67** | 11,69 | 12,84 | 12,42 | 10,00 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,08** | 0,08 | 0,08 | 0,09 | 0,06 |
| Total des charges | **(0,35)** | (0,31) | (0,30) | (0,34) | (0,25) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,63** | (0,66) | 0,03 | 0,75 | 2,10 |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(1,82)** | 2,82 | (0,78) | (0,71) | 1,69 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,46)** | 1,93 | (0,97) | (0,21) | 3,60 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | (0,01) | – | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | (0,09) | – | (0,16) |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| **Distributions annuelles totales[3]** | – | – | (0,10) | – | (0,18) |
| **Actif net, à la clôture** | **13,11** | 13,67 | 11,69 | 12,84 | 12,42 |

| Série AR | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **13,68** | 11,70 | 12,85 | 12,44 | 10,00 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,08** | 0,08 | 0,08 | 0,09 | 0,06 |
| Total des charges | **(0,35)** | (0,31) | (0,29) | (0,34) | (0,25) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,56** | (0,47) | 0,28 | 0,72 | 2,33 |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(1,82)** | 2,83 | (0,77) | (0,71) | 1,56 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,53)** | 2,13 | (0,70) | (0,24) | 3,70 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | (0,01) | – | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | (0,09) | – | (0,15) |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| **Distributions annuelles totales[3]** | – | – | (0,10) | – | (0,17) |
| **Actif net, à la clôture** | **13,13** | 13,68 | 11,70 | 12,85 | 12,44 |

| Série CL | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **s.o.** | s.o. | 13,65 | 12,92 | 12,37 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **s.o.** | s.o. | 0,09 | 0,10 | 0,01 |
| Total des charges | **s.o.** | s.o. | – | (0,01) | – |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **s.o.** | s.o. | (0,03) | 0,94 | 0,39 |
| Profits (pertes) latent(e)s | **s.o.** | s.o. | (0,83) | (0,75) | 0,36 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **s.o.** | s.o. | (0,77) | 0,28 | 0,76 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | **s.o.** | s.o. | (0,01) | (0,04) | (0,03) |
| Des dividendes canadiens | **s.o.** | s.o. | – | – | – |
| Des gains en capital | **s.o.** | s.o. | (0,13) | – | – |
| Remboursement de capital | **s.o.** | s.o. | – | – | – |
| **Distributions annuelles totales[3]** | **s.o.** | s.o. | (0,14) | (0,04) | (0,03) |
| **Actif net, à la clôture** | **s.o.** | s.o. | 12,72 | 13,65 | 12,92 |

| Série D | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **14,20** | 12,00 | 13,04 | 12,51 | 10,00 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,08** | 0,08 | 0,08 | 0,09 | 0,07 |
| Total des charges | **(0,19)** | (0,17) | (0,16) | (0,23) | (0,17) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,66** | (0,02) | 0,02 | 1,16 | 1,28 |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(1,90)** | 2,94 | (0,79) | (0,73) | 2,00 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,35)** | 2,83 | (0,85) | 0,29 | 3,18 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | (0,01) | – | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | (0,11) | – | (0,17) |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| **Distributions annuelles totales[3]** | – | – | (0,12) | – | (0,19) |
| **Actif net, à la clôture** | **13,79** | 14,20 | 12,00 | 13,04 | 12,51 |

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

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

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

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

| Série F | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **14,44** | 12,17 | 13,18 | 12,57 | 10,00 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,08** | 0,08 | 0,08 | 0,09 | 0,08 |
| Total des charges | **(0,16)** | (0,14) | (0,13) | (0,15) | (0,10) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,70** | (0,68) | (0,06) | 0,74 | 1,52 |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(1,94)** | 2,96 | (0,80) | (0,72) | 2,12 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,32)** | 2,22 | (0,91) | (0,04) | 3,62 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | (0,01) | – | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | (0,11) | – | (0,17) |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| **Distributions annuelles totales[3]** | – | – | (0,12) | – | (0,19) |
| **Actif net, à la clôture** | **14,06** | 14,44 | 12,17 | 13,18 | 12,57 |

| Série F5 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **17,83** | 15,78 | 18,15 | 18,12 | 15,00 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,10** | 0,10 | 0,11 | 0,13 | 0,08 |
| Total des charges | **(0,19)** | (0,17) | (0,17) | (0,21) | (0,16) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,87** | (1,52) | (1,23) | 0,82 | 3,58 |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(2,33)** | 3,72 | (1,07) | (1,00) | 2,17 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,55)** | 2,13 | (2,36) | (0,26) | 5,67 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | (0,05) | – | (0,06) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | (0,14) | – | (0,25) |
| Remboursement de capital | **(0,85)** | (0,78) | (0,92) | (0,87) | (0,62) |
| **Distributions annuelles totales[3]** | **(0,85)** | (0,78) | (1,11) | (0,87) | (0,93) |
| **Actif net, à la clôture** | **16,54** | 17,83 | 15,78 | 18,15 | 18,12 |

| Série F8 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **15,77** | 14,40 | 17,21 | 17,68 | 15,00 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,09** | 0,09 | 0,10 | 0,13 | 0,08 |
| Total des charges | **(0,17)** | (0,16) | (0,16) | (0,21) | (0,16) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,69** | 0,03 | (2,51) | 1,24 | 3,40 |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(2,03)** | 3,36 | (1,02) | (1,00) | 2,12 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,42)** | 3,32 | (3,59) | 0,16 | 5,44 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | (0,14) | – | (0,06) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | (0,13) | – | (0,24) |
| Remboursement de capital | **(1,20)** | (1,14) | (1,32) | (1,36) | (1,00) |
| **Distributions annuelles totales[3]** | **(1,20)** | (1,14) | (1,59) | (1,36) | (1,30) |
| **Actif net, à la clôture** | **14,21** | 15,77 | 14,40 | 17,21 | 17,68 |

| Série FB | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **14,24** | 12,04 | 13,09 | 12,53 | 10,00 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,08** | 0,08 | 0,08 | 0,09 | 0,06 |
| Total des charges | **(0,21)** | (0,18) | (0,17) | (0,20) | (0,15) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,56** | (0,70) | 0,01 | 0,67 | 2,04 |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(1,91)** | 2,91 | (0,79) | (0,72) | 1,57 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,48)** | 2,11 | (0,87) | (0,16) | 3,52 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | (0,01) | – | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | (0,11) | – | (0,16) |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| **Distributions annuelles totales[3]** | – | – | (0,12) | – | (0,18) |
| **Actif net, à la clôture** | **13,82** | 14,24 | 12,04 | 13,09 | 12,53 |

| Série FB5 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **17,64** | 15,64 | 18,03 | 18,05 | 15,00 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,10** | 0,10 | 0,11 | 0,07 | 0,31 |
| Total des charges | **(0,22)** | (0,20) | (0,20) | (0,17) | (0,20) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,95** | (0,79) | (0,06) | (5,09) | (4,50) |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(2,31)** | 3,71 | (1,06) | (0,57) | 8,40 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,48)** | 2,82 | (1,21) | (5,76) | 4,01 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | (0,10) | – | (0,05) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | (0,14) | – | (0,24) |
| Remboursement de capital | **(0,84)** | (0,78) | (0,86) | (0,87) | (0,63) |
| **Distributions annuelles totales[3]** | **(0,84)** | (0,78) | (1,10) | (0,87) | (0,92) |
| **Actif net, à la clôture** | **16,34** | 17,64 | 15,64 | 18,03 | 18,05 |

| Série IG | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **15,25** | 12,73 | 13,66 | 12,93 | 8,42 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,09** | 0,08 | 0,09 | 0,10 | 0,07 |
| Total des charges | **(0,01)** | (0,01) | – | (0,01) | – |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,77** | (0,71) | 0,16 | 1,40 | 3,59 |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(2,05)** | 3,11 | (0,83) | (0,76) | 1,91 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,20)** | 2,47 | (0,58) | 0,73 | 5,57 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | (0,01) | (0,01) | (0,05) | (0,08) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | **(0,07)** | – | (0,13) | – | (0,18) |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| **Distributions annuelles totales[3]** | **(0,07)** | (0,01) | (0,14) | (0,05) | (0,26) |
| **Actif net, à la clôture** | **14,95** | 15,25 | 12,73 | 13,66 | 12,93 |

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

| Série O | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **15,00** | 12,50 | 13,42 | 12,67 | 10,00 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,08** | 0,08 | 0,08 | 0,10 | 0,05 |
| Total des charges | **(0,01)** | – | – | (0,01) | – |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,67** | (0,99) | 0,04 | 1,37 | 1,93 |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(2,02)** | 3,05 | (0,82) | (0,75) | 1,37 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,28)** | 2,14 | (0,70) | 0,71 | 3,35 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | (0,01) | (0,01) | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | **(0,07)** | – | (0,13) | – | (0,18) |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| **Distributions annuelles totales[3]** | **(0,07)** | – | (0,14) | (0,01) | (0,20) |
| **Actif net, à la clôture** | **14,70** | 15,00 | 12,50 | 13,42 | 12,67 |

| Série PW | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **13,85** | 11,80 | 12,92 | 12,46 | 10,00 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,08** | 0,08 | 0,08 | 0,09 | 0,06 |
| Total des charges | **(0,31)** | (0,27) | (0,26) | (0,30) | (0,22) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,57** | (0,62) | 0,08 | 0,62 | 2,09 |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(1,85)** | 2,85 | (0,78) | (0,71) | 1,68 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,51)** | 2,04 | (0,88) | (0,30) | 3,61 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | (0,01) | – | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | (0,10) | – | (0,16) |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| **Distributions annuelles totales[3]** | – | – | (0,11) | – | (0,18) |
| **Actif net, à la clôture** | **13,34** | 13,85 | 11,80 | 12,92 | 12,46 |

| Série PWFB | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **14,45** | 12,18 | 13,20 | 12,59 | 10,00 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,08** | 0,08 | 0,08 | 0,09 | 0,05 |
| Total des charges | **(0,16)** | (0,14) | (0,13) | (0,15) | (0,11) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,53** | (0,79) | 0,30 | 0,69 | 2,40 |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(1,94)** | 2,96 | (0,80) | (0,72) | 1,45 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,49)** | 2,11 | (0,55) | (0,09) | 3,79 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | (0,01) | – | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | (0,11) | – | (0,15) |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| **Distributions annuelles totales[3]** | – | – | (0,12) | – | (0,17) |
| **Actif net, à la clôture** | **14,07** | 14,45 | 12,18 | 13,20 | 12,59 |

| Série PWFB5 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **17,82** | 15,77 | 18,15 | 18,13 | 15,00 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,10** | 0,10 | 0,11 | 0,13 | 0,31 |
| Total des charges | **(0,19)** | (0,18) | (0,17) | (0,21) | (0,13) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **2,31** | (0,82) | (0,16) | (0,13) | (4,49) |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(2,34)** | 3,74 | (1,07) | (0,98) | 8,41 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,12)** | 2,84 | (1,29) | (1,19) | 4,10 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | (0,02) | – | (0,06) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | (0,14) | – | (0,25) |
| Remboursement de capital | **(0,85)** | (0,78) | (0,95) | (0,87) | (0,62) |
| **Distributions annuelles totales[3]** | **(0,85)** | (0,78) | (1,11) | (0,87) | (0,93) |
| **Actif net, à la clôture** | **16,53** | 17,82 | 15,77 | 18,15 | 18,13 |

| Série PWR | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **13,86** | 11,80 | 12,91 | 12,46 | 10,00 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,08** | 0,08 | 0,08 | 0,09 | 0,06 |
| Total des charges | **(0,31)** | (0,27) | (0,25) | (0,30) | (0,23) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,47** | (0,41) | 0,16 | 0,35 | 2,46 |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(1,85)** | 2,87 | (0,78) | (0,70) | 1,54 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,61)** | 2,27 | (0,79) | (0,56) | 3,83 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | (0,01) | – | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | (0,10) | – | (0,16) |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| **Distributions annuelles totales[3]** | – | – | (0,11) | – | (0,18) |
| **Actif net, à la clôture** | **13,35** | 13,86 | 11,80 | 12,91 | 12,46 |

| Série PWT5 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **17,09** | 15,30 | 17,79 | 17,97 | 15,00 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,09** | 0,10 | 0,11 | 0,13 | 0,08 |
| Total des charges | **(0,37)** | (0,34) | (0,34) | (0,42) | (0,32) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,86** | (0,66) | 0,74 | 0,23 | 4,03 |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(2,24)** | 3,61 | (1,04) | (0,97) | 2,20 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,66)** | 2,71 | (0,53) | (1,03) | 5,99 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | (0,09) | – | (0,03) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | (0,13) | – | (0,24) |
| Remboursement de capital | **(0,81)** | (0,76) | (0,85) | (0,87) | (0,64) |
| **Distributions annuelles totales[3]** | **(0,81)** | (0,76) | (1,07) | (0,87) | (0,91) |
| **Actif net, à la clôture** | **15,67** | 17,09 | 15,30 | 17,79 | 17,97 |

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

| Série PWT8 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **15,11** | 13,95 | 16,85 | 17,52 | 15,00 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,08** | 0,09 | 0,10 | 0,13 | 0,08 |
| Total des charges | **(0,32)** | (0,30) | (0,32) | (0,41) | (0,32) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,61** | (1,02) | 0,39 | 0,62 | 1,72 |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(1,94)** | 3,24 | (0,96) | (0,97) | 2,17 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,57)** | 2,01 | (0,79) | (0,63) | 3,65 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | (0,14) | – | (0,03) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | (0,12) | – | (0,24) |
| Remboursement de capital | **(1,15)** | (1,11) | (1,28) | (1,35) | (1,02) |
| **Distributions annuelles totales[3]** | **(1,15)** | (1,11) | (1,54) | (1,35) | (1,29) |
| **Actif net, à la clôture** | **13,45** | 15,11 | 13,95 | 16,85 | 17,52 |

| Série PWX | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **14,99** | 12,50 | 13,42 | 12,67 | 10,00 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,08** | 0,08 | 0,08 | 0,10 | 0,05 |
| Total des charges | **(0,01)** | – | – | (0,01) | – |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,97** | (0,86) | (1,38) | 0,85 | 2,36 |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(2,02)** | 3,05 | (0,82) | (0,73) | 1,47 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **0,02** | 2,27 | (2,12) | 0,21 | 3,88 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | (0,01) | (0,01) | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | **(0,07)** | – | (0,13) | – | (0,18) |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| **Distributions annuelles totales[3]** | **(0,07)** | – | (0,14) | (0,01) | (0,20) |
| **Actif net, à la clôture** | **14,69** | 14,99 | 12,50 | 13,42 | 12,67 |

| Série PWX8 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **16,40** | 14,80 | 17,51 | 17,80 | 15,00 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,09** | 0,09 | 0,11 | 0,13 | 0,31 |
| Total des charges | **(0,01)** | (0,01) | – | (0,01) | (0,02) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,82** | (0,78) | (0,15) | 1,65 | (4,45) |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(2,13)** | 3,48 | (1,02) | (1,03) | 8,33 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,23)** | 2,78 | (1,06) | 0,74 | 4,17 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | (0,01) | (0,02) | (0,06) | (0,11) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | **(0,07)** | – | (0,15) | – | (0,25) |
| Remboursement de capital | **(1,24)** | (1,16) | (1,46) | (1,33) | (0,96) |
| **Distributions annuelles totales[3]** | **(1,31)** | (1,17) | (1,63) | (1,39) | (1,32) |
| **Actif net, à la clôture** | **14,87** | 16,40 | 14,80 | 17,51 | 17,80 |

| Série R | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **15,24** | 12,72 | 13,65 | 12,92 | 8,42 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,09** | 0,08 | 0,09 | 0,10 | 0,14 |
| Total des charges | **(0,01)** | (0,01) | – | (0,01) | (0,01) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,71** | (0,69) | – | 1,44 | (0,07) |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(2,05)** | 3,10 | (0,83) | (0,76) | 3,71 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,26)** | 2,48 | (0,74) | 0,77 | 3,77 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | (0,01) | (0,01) | (0,04) | (0,08) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | **(0,07)** | – | (0,13) | – | (0,19) |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| **Distributions annuelles totales[3]** | **(0,07)** | (0,01) | (0,14) | (0,04) | (0,27) |
| **Actif net, à la clôture** | **14,94** | 15,24 | 12,72 | 13,65 | 12,92 |

| Série T5 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **16,85** | 15,14 | 17,66 | 17,90 | 15,00 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,09** | 0,09 | 0,11 | 0,13 | 0,08 |
| Total des charges | **(0,42)** | (0,38) | (0,34) | (0,49) | (0,38) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,88** | (1,57) | (0,10) | 1,06 | 3,70 |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(2,20)** | 3,55 | (1,03) | (0,99) | 2,14 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,65)** | 1,69 | (1,36) | (0,29) | 5,54 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | (0,10) | – | (0,03) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | (0,12) | – | (0,24) |
| Remboursement de capital | **(0,80)** | (0,75) | (0,84) | (0,86) | (0,64) |
| **Distributions annuelles totales[3]** | **(0,80)** | (0,75) | (1,06) | (0,86) | (0,91) |
| **Actif net, à la clôture** | **15,41** | 16,85 | 15,14 | 17,66 | 17,90 |

| Série T8 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **14,87** | 13,78 | 16,71 | 17,44 | 15,00 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,08** | 0,09 | 0,10 | 0,12 | 0,10 |
| Total des charges | **(0,37)** | (0,35) | (0,19) | (0,47) | (0,36) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,72** | (0,87) | (0,29) | 0,86 | 3,56 |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(1,91)** | 3,19 | (0,96) | (0,95) | 2,68 |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,48)** | 2,06 | (1,34) | (0,44) | 5,98 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | (0,14) | – | (0,03) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | (0,12) | – | (0,23) |
| Remboursement de capital | **(1,13)** | (1,09) | (1,27) | (1,34) | (1,02) |
| **Distributions annuelles totales[3]** | **(1,13)** | (1,09) | (1,53) | (1,34) | (1,28) |
| **Actif net, à la clôture** | **13,19** | 14,87 | 13,78 | 16,71 | 17,44 |

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

| Série LB | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **12,07** | 10,33 | 10,00 | s.o. | s.o. |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,07** | 0,07 | 0,02 | s.o. | s.o. |
| Total des charges | **(0,33)** | (0,29) | (0,08) | s.o. | s.o. |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,50** | (0,29) | (0,16) | s.o. | s.o. |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(1,60)** | 2,49 | (0,20) | s.o. | s.o. |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,36)** | 1,98 | (0,42) | s.o. | s.o. |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Des gains en capital | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Remboursement de capital | – | – | – | s.o. | s.o. |
| **Distributions annuelles totales[3]** | – | – | – | s.o. | s.o. |
| **Actif net, à la clôture** | **11,56** | 12,07 | 10,33 | s.o. | s.o. |

| Série LF | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **12,30** | 10,38 | 10,00 | s.o. | s.o. |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,07** | 0,07 | 0,02 | s.o. | s.o. |
| Total des charges | **(0,14)** | (0,13) | (0,04) | s.o. | s.o. |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **0,98** | (0,07) | (0,12) | s.o. | s.o. |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(1,65)** | 2,56 | (0,20) | s.o. | s.o. |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,74)** | 2,43 | (0,34) | s.o. | s.o. |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Des gains en capital | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Remboursement de capital | – | – | – | s.o. | s.o. |
| **Distributions annuelles totales[3]** | – | – | – | s.o. | s.o. |
| **Actif net, à la clôture** | **11,97** | 12,30 | 10,38 | s.o. | s.o. |

| Série LF5 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **17,44** | 15,39 | 15,00 | s.o. | s.o. |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,10** | 0,10 | 0,03 | s.o. | s.o. |
| Total des charges | **(0,19)** | (0,12) | (0,03) | s.o. | s.o. |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,92** | (0,78) | 0,85 | s.o. | s.o. |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(2,28)** | 3,66 | (0,28) | s.o. | s.o. |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,45)** | 2,86 | 0,57 | s.o. | s.o. |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Des gains en capital | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Remboursement de capital | **(0,83)** | (0,76) | (0,19) | s.o. | s.o. |
| **Distributions annuelles totales[3]** | **(0,83)** | (0,76) | (0,19) | s.o. | s.o. |
| **Actif net, à la clôture** | **16,18** | 17,44 | 15,39 | s.o. | s.o. |

| Série LW | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **12,13** | 10,34 | 10,00 | s.o. | s.o. |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,07** | 0,07 | 0,02 | s.o. | s.o. |
| Total des charges | **(0,28)** | (0,25) | (0,07) | s.o. | s.o. |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,31** | (0,03) | (0,57) | s.o. | s.o. |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(1,62)** | 2,51 | (0,20) | s.o. | s.o. |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,52)** | 2,30 | (0,82) | s.o. | s.o. |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Des gains en capital | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Remboursement de capital | – | – | – | s.o. | s.o. |
| **Distributions annuelles totales[3]** | – | – | – | s.o. | s.o. |
| **Actif net, à la clôture** | **11,67** | 12,13 | 10,34 | s.o. | s.o. |

| Série LW5 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **17,20** | 15,34 | 15,00 | s.o. | s.o. |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,09** | 0,10 | 0,03 | s.o. | s.o. |
| Total des charges | **(0,38)** | (0,28) | (0,08) | s.o. | s.o. |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **(0,78)** | (0,78) | 0,85 | s.o. | s.o. |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(2,21)** | 3,63 | (0,28) | s.o. | s.o. |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(3,28)** | 2,67 | 0,52 | s.o. | s.o. |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Des gains en capital | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Remboursement de capital | **(0,82)** | (0,76) | (0,19) | s.o. | s.o. |
| **Distributions annuelles totales[3]** | **(0,82)** | (0,76) | (0,19) | s.o. | s.o. |
| **Actif net, à la clôture** | **15,80** | 17,20 | 15,34 | s.o. | s.o. |

| Série LX | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **17,01** | 15,30 | 15,00 | s.o. | s.o. |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,09** | 0,10 | 0,03 | s.o. | s.o. |
| Total des charges | **(0,42)** | (0,40) | (0,13) | s.o. | s.o. |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **1,87** | (0,78) | 0,86 | s.o. | s.o. |
| Profits (pertes) latent(e)s | **(2,21)** | 3,60 | (0,28) | s.o. | s.o. |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **(0,67)** | 2,52 | 0,48 | s.o. | s.o. |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Des gains en capital | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Remboursement de capital | **(0,81)** | (0,76) | (0,19) | s.o. | s.o. |
| **Distributions annuelles totales[3]** | **(0,81)** | (0,76) | (0,19) | s.o. | s.o. |
| **Actif net, à la clôture** | **15,55** | 17,01 | 15,30 | s.o. | s.o. |

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

| Série A | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **126 909** | 165 293 | 150 436 | 147 516 | 50 215 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **9 681** | 12 093 | 12 871 | 11 492 | 4 042 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | **2,55** | 2,55 | 2,55 | 2,54 | 2,53 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | **2,55** | 2,55 | 2,55 | 2,54 | 2,53 |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | **0,03** | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **38,02** | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | **13,11** | 13,67 | 11,69 | 12,84 | 12,42 |

| Série AR | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **10 870** | 11 014 | 7 732 | 5 079 | 1 411 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **828** | 805 | 661 | 395 | 113 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | **2,54** | 2,54 | 2,53 | 2,52 | 2,52 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | **2,54** | 2,54 | 2,53 | 2,52 | 2,52 |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | **0,03** | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **38,02** | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | **13,13** | 13,69 | 11,70 | 12,85 | 12,44 |

| Série CL | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **s.o.** | s.o. | 27 002 | 27 641 | 12 372 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **s.o.** | s.o. | 2 123 | 2 025 | 958 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | **s.o.** | s.o. | – | – | – |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | **s.o.** | s.o. | – | – | – |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | **s.o.** | s.o. | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **s.o.** | s.o. | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | **s.o.** | s.o. | 12,72 | 13,65 | 12,92 |

| Série D | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **926** | 1 056 | 494 | 361 | 171 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **67** | 74 | 41 | 28 | 14 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | **1,33** | 1,34 | 1,36 | 1,66 | 1,66 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | **1,33** | 1,34 | 1,36 | 1,66 | 1,66 |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | **0,03** | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **38,02** | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | **13,79** | 14,20 | 12,00 | 13,04 | 12,51 |

| Série F | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **365 748** | 420 518 | 368 251 | 361 851 | 130 955 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **26 017** | 29 123 | 30 269 | 27 451 | 10 418 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | **1,06** | 1,05 | 1,06 | 1,04 | 1,04 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | **1,06** | 1,05 | 1,06 | 1,04 | 1,04 |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | **0,03** | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **38,02** | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | **14,06** | 14,44 | 12,17 | 13,18 | 12,57 |

| Série F5 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **1 501** | 1 276 | 2 364 | 1 562 | 454 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **91** | 72 | 150 | 86 | 25 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | **1,04** | 1,04 | 1,05 | 1,07 | 1,07 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | **1,04** | 1,04 | 1,05 | 1,07 | 1,07 |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | **0,03** | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **38,02** | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | **16,54** | 17,83 | 15,78 | 18,15 | 18,12 |

| Série F8 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **1 171** | 895 | 422 | 1 332 | 422 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **82** | 57 | 29 | 77 | 24 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | **1,05** | 1,05 | 1,07 | 1,07 | 1,07 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | **1,05** | 1,05 | 1,07 | 1,07 | 1,07 |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | **0,03** | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **38,02** | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | **14,21** | 15,78 | 14,40 | 17,21 | 17,68 |

| Série FB | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **661** | 769 | 738 | 641 | 231 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **48** | 54 | 61 | 49 | 18 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | **1,41** | 1,41 | 1,40 | 1,43 | 1,44 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | **1,41** | 1,41 | 1,40 | 1,43 | 1,44 |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | **0,03** | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **38,02** | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | **13,82** | 14,24 | 12,04 | 13,09 | 12,53 |

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

2) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est établie, le RFG est annualisé depuis la date d'établissement de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou « FNB »), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par le gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

3) Le ratio des frais d'opérations (« RFO ») représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille engagés et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période. Lorsqu'un Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les FNB), les RFO présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFO de tout autre fonds attribuable à ce placement.

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

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

| Série FB5 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **1** | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **–** | – | – | – | – |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | **1,44** | 1,45 | 1,45 | 1,42 | 1,42 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | **1,44** | 1,45 | 1,45 | 1,42 | 1,42 |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | **0,03** | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **38,02** | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | **16,34** | 17,64 | 15,64 | 18,03 | 18,05 |

| Série IG | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **401 574** | 423 542 | 380 657 | 327 150 | 257 124 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **26 862** | 27 765 | 29 912 | 23 955 | 19 886 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | **–** | – | – | – | – |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | **–** | – | – | – | – |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | **0,03** | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **38,02** | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | **14,95** | 15,25 | 12,73 | 13,66 | 12,93 |

| Série O | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **5 297** | 5 827 | 6 520 | 9 756 | 6 961 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **360** | 389 | 521 | 727 | 549 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | **–** | – | – | – | – |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | **–** | – | – | – | – |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | **0,03** | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **38,02** | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | **14,70** | 15,00 | 12,50 | 13,42 | 12,67 |

| Série PW | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **157 043** | 170 490 | 141 789 | 125 887 | 34 090 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **11 776** | 12 306 | 12 012 | 9 743 | 2 736 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | **2,18** | 2,18 | 2,18 | 2,18 | 2,18 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | **2,18** | 2,18 | 2,18 | 2,18 | 2,18 |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | **0,03** | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **38,02** | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | **13,34** | 13,85 | 11,80 | 12,92 | 12,46 |

| Série PWFB | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **7 246** | 6 312 | 5 958 | 5 270 | 1 310 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **515** | 437 | 489 | 399 | 104 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | **1,07** | 1,06 | 1,07 | 1,08 | 1,09 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | **1,07** | 1,06 | 1,07 | 1,08 | 1,09 |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | **0,03** | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **38,02** | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | **14,07** | 14,46 | 12,18 | 13,20 | 12,59 |

| Série PWFB5 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **62** | 120 | 105 | 165 | 1 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **4** | 7 | 7 | 9 | – |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | **1,07** | 1,07 | 1,07 | 1,07 | 1,05 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | **1,07** | 1,07 | 1,07 | 1,07 | 1,06 |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | **0,03** | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **38,02** | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | **16,53** | 17,82 | 15,77 | 18,15 | 18,13 |

| Série PWR | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **5 456** | 4 407 | 2 533 | 1 539 | 294 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **409** | 318 | 215 | 119 | 24 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | **2,15** | 2,14 | 2,13 | 2,19 | 2,22 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | **2,15** | 2,14 | 2,13 | 2,19 | 2,23 |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | **0,03** | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **38,02** | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | **13,35** | 13,86 | 11,80 | 12,91 | 12,46 |

| Série PWT5 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **985** | 1 958 | 1 625 | 976 | 195 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **63** | 115 | 106 | 55 | 11 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | **2,19** | 2,18 | 2,17 | 2,19 | 2,20 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | **2,19** | 2,18 | 2,17 | 2,19 | 2,20 |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | **0,03** | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **38,02** | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | **15,67** | 17,09 | 15,30 | 17,79 | 17,97 |

| Série PWT8 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **955** | 1 215 | 1 203 | 782 | 451 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **71** | 80 | 86 | 46 | 26 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | **2,17** | 2,17 | 2,17 | 2,19 | 2,20 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | **2,17** | 2,17 | 2,17 | 2,20 | 2,20 |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | **0,03** | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **38,02** | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | **13,45** | 15,11 | 13,95 | 16,85 | 17,52 |

| Série PWX | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **2 367** | 3 449 | 3 740 | 9 136 | 3 460 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **161** | 230 | 299 | 681 | 273 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | **–** | – | – | – | – |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | **–** | – | – | – | – |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | **0,03** | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **38,02** | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | **14,69** | 14,99 | 12,50 | 13,42 | 12,67 |

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

| Série PWX8 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | 21 | 23 | 21 | 24 | 1 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | 1 | 1 | 1 | 1 | – |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | – | – | – | – | – |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | – | – | – | – | – |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | 0,03 | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | 38,02 | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | 14,87 | 16,40 | 14,80 | 17,51 | 17,80 |

| Série R | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | 560 620 | 557 783 | 506 737 | 545 523 | 474 626 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | 37 529 | 36 592 | 39 850 | 39 975 | 36 737 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | – | – | – | – | – |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | – | – | – | – | – |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | 0,03 | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | 38,02 | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | 14,94 | 15,24 | 12,72 | 13,65 | 12,92 |

| Série T5 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | 613 | 909 | 1 792 | 1 868 | 725 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | 40 | 54 | 118 | 106 | 40 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | 2,52 | 2,50 | 2,49 | 2,55 | 2,58 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | 2,52 | 2,50 | 2,49 | 2,55 | 2,58 |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | 0,03 | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | 38,02 | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | 15,41 | 16,86 | 15,14 | 17,66 | 17,90 |

| Série T8 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | 704 | 988 | 759 | 823 | 185 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | 53 | 66 | 55 | 49 | 11 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | 2,53 | 2,51 | 2,52 | 2,59 | 2,62 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | 2,53 | 2,51 | 2,52 | 2,59 | 2,62 |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | 0,03 | 0,04 | 0,01 | 0,04 | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | 38,02 | 29,53 | 10,30 | 33,34 | 40,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | 13,19 | 14,87 | 13,78 | 16,71 | 17,44 |

| Série LB | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | 159 | 147 | 108 | s.o. | s.o. |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | 14 | 12 | 10 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | 2,65 | 2,67 | 2,68 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | 2,65 | 2,69 | 3,20 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | 0,03 | 0,04 | 0,01 | s.o. | s.o. |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | 38,02 | 29,53 | 10,30 | s.o. | s.o. |
| Valeur liquidative par titre ($) | 11,56 | 12,07 | 10,33 | s.o. | s.o. |

| Série LF | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | 566 | 193 | 41 | s.o. | s.o. |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | 47 | 16 | 4 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | 1,12 | 1,14 | 1,20 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | 1,12 | 1,15 | 2,04 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | 0,03 | 0,04 | 0,01 | s.o. | s.o. |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | 38,02 | 29,53 | 10,30 | s.o. | s.o. |
| Valeur liquidative par titre ($) | 11,97 | 12,30 | 10,38 | s.o. | s.o. |

| Série LF5 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | 1 | 1 | 1 | s.o. | s.o. |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | 1,07 | 1,09 | 1,08 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | 1,10 | 1,15 | 2,37 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | 0,03 | 0,04 | 0,01 | s.o. | s.o. |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | 38,02 | 29,53 | 10,30 | s.o. | s.o. |
| Valeur liquidative par titre ($) | 16,18 | 17,44 | 15,39 | s.o. | s.o. |

| Série LW | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | 1 031 | 744 | 346 | s.o. | s.o. |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | 88 | 61 | 33 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | 2,27 | 2,29 | 2,31 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | 2,27 | 2,30 | 2,93 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | 0,03 | 0,04 | 0,01 | s.o. | s.o. |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | 38,02 | 29,53 | 10,30 | s.o. | s.o. |
| Valeur liquidative par titre ($) | 11,67 | 12,13 | 10,34 | s.o. | s.o. |

| Série LW5 | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | 15 | 1 | 1 | s.o. | s.o. |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | 1 | – | – | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | 2,20 | 2,23 | 2,21 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | 2,22 | 2,30 | 3,51 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | 0,03 | 0,04 | 0,01 | s.o. | s.o. |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | 38,02 | 29,53 | 10,30 | s.o. | s.o. |
| Valeur liquidative par titre ($) | 15,80 | 17,20 | 15,34 | s.o. | s.o. |

| Série LX | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | 1 | 1 | 1 | s.o. | s.o. |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | 2,57 | 2,61 | 2,59 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | 2,60 | 2,68 | 3,88 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | 0,03 | 0,04 | 0,01 | s.o. | s.o. |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | 38,02 | 29,53 | 10,30 | s.o. | s.o. |
| Valeur liquidative par titre ($) | 15,55 | 17,01 | 15,30 | s.o. | s.o. |

## Frais de gestion

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

BLC Services Financiers inc. (« BLC ») est le placeur principal des titres de série BLC du Fonds (tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*) et reçoit une portion des frais de gestion que le Fonds verse au gestionnaire. Dans le cadre de cette entente, BLC avait droit à environ 25 % du total des frais de gestion que le gestionnaire a reçus des séries BLC de tous les Fonds Mackenzie au cours de la période. Le gestionnaire est responsable de payer tous les versements liés à la distribution aux courtiers autorisés par BLC dont les clients investissent dans les séries BLC du Fonds.

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

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 42 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 28 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi payées pour cette série.

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution : 31 janvier 2020

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

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

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

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

Les titres de série CL ne sont plus offerts à la vente.

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

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

Les titres des séries FB et FB5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série IG sont offerts exclusivement aux fonds communs de placement gérés par Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée.

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

Les titres des séries PW, PWT5 et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 $. Les investisseurs des séries PWT5 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries PWFB et PWFB5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWFB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

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

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

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

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

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

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

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

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

| Série | Date d'établissement/ de rétablissement | Frais de gestion | Frais d'administration |
|---|---|---|---|
| Série A | 27 mai 2020 | 2,00 % | 0,28 % |
| Série AR | 27 mai 2020 | 2,00 % | 0,31 % |
| Série CL | Aucun titre émis[3)] | s.o. | s.o. |
| Série D | 27 mai 2020 | 1,00 % | 0,20 % |
| Série F | 27 mai 2020 | 0,80 % | 0,15 % |
| Série F5 | 27 mai 2020 | 0,80 % | 0,15 % |
| Série F8 | 27 mai 2020 | 0,80 % | 0,15 % |
| Série FB | 27 mai 2020 | 1,00 % | 0,28 % |
| Série FB5 | 27 mai 2020 | 1,00 % | 0,28 % |
| Série IG | 26 février 2020 | s.o. | s.o. |
| Série O | 27 mai 2020 | –[1)] | s.o. |
| Série PW | 27 mai 2020 | 1,80 % | 0,15 % |
| Série PWFB | 27 mai 2020 | 0,80 % | 0,15 % |
| Série PWFB5 | 27 mai 2020 | 0,80 % | 0,15 % |
| Série PWR | 27 mai 2020 | 1,80 % | 0,15 % |
| Série PWT5 | 27 mai 2020 | 1,80 % | 0,15 % |
| Série PWT8 | 27 mai 2020 | 1,80 % | 0,15 % |
| Série PWX | 27 mai 2020 | –[2)] | –[2)] |
| Série PWX8 | 27 mai 2020 | –[2)] | –[2)] |
| Série R | 26 février 2020 | s.o. | s.o. |
| Série T5 | 27 mai 2020 | 2,00 % | 0,28 % |
| Série T8 | 27 mai 2020 | 2,00 % | 0,28 % |
| Série LB | 16 décembre 2022 | 2,00 % | 0,28 % |
| Série LF | 16 décembre 2022 | 0,80 % | 0,15 % |
| Série LF5 | 16 décembre 2022 | 0,80 % | 0,15 % |
| Série LW | 16 décembre 2022 | 1,80 % | 0,15 % |
| Série LW5 | 16 décembre 2022 | 1,80 % | 0,15 % |
| Série LX | 16 décembre 2022 | 2,00 % | 0,28 % |

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

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

3) La date d'établissement initiale de la série est le 11 janvier 2021. Tous les titres de la série ont été rachetés le 17 janvier 2024.