FONDS D'ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE BETTERWORLD

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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

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

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

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

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

MACKENZIE
Placements

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 2025

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

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

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

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds cherche à obtenir une croissance à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes qui sont considérées comme ayant des pratiques progressistes en matière de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Le Fonds entend réaliser cet objectif en investissant directement dans des titres et/ou en investissant dans d'autres fonds communs de placement.

Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à long terme qui cherchent à intégrer un fonds d'actions canadiennes 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 15,2 % et de 15,1 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 15,8 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX, et à un rendement de 17,8 % pour le nouvel indice restreint du Fonds, soit l'indice composé zéro combustible fossile S&P/TSX. Le 1er octobre 2024, l'indice restreint a été ajouté afin d'assurer une meilleure harmonisation avec l'exposition sectorielle du Fonds, bien que son exposition n'est pas totalement exempte de combustibles fossiles. 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 actions canadiennes ont progressé pendant la période. Toutefois, la volatilité s'est accrue au cours des trois premiers mois de 2025 en raison des menaces des États-Unis d'imposer des tarifs douaniers. L'augmentation des prix de l'or, qui ont clôturé la période à des niveaux records, a soutenu les titres liés aux mines, tandis que la baisse des taux d'intérêt a favorisé les titres bancaires. Le dollar canadien s'est affaibli par rapport au dollar américain dans la deuxième moitié de la période, la Banque du Canada ayant réduit les taux d'intérêt de façon plus marquée que la Réserve fédérale américaine. La politique plus conciliante de la Banque du Canada a été adoptée dans un contexte où l'économie canadienne était moins robuste et les propriétaires de maison, plus endettés.

Au sein de l'indice composé zéro combustible fossile S&P/TSX, les secteurs les plus performants ont été ceux des matériaux, de l'énergie et des services financiers, tandis que ceux des soins de santé, des services de communication et des produits industriels ont été les plus faibles.

Le Fonds a été devancé par l'indice général et par le nouvel indice restreint, la sélection de titres dans le secteur des matériaux ayant nui au rendement. La sélection de titres dans le secteur des biens immobiliers a aussi été défavorable par rapport à l'indice général. En revanche, la sélection de titres dans le secteur de la consommation de base a contribué aux résultats par rapport à l'indice général et à l'indice restreint. La sélection de titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire s'est aussi révélée bénéfique par rapport à l'indice général. 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, l'absence d'exposition au secteur de l'énergie a aussi nui aux résultats. En revanche, la sélection de titres dans le secteur des produits industriels a eu une incidence positive.

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.

Impact environnemental, social et de gouvernance (« ESG »)

La mobilisation et la gérance constituent un volet essentiel de la philosophie de l'équipe de gestion de portefeuille. Au cours de la période, l'équipe a entamé un dialogue auprès de 12 sociétés dans lesquelles investit le Fonds, abordant 47 sujets de discussion. Par exemple, l'équipe a rencontré EQB Inc. pour discuter de façons d'améliorer la diversité ethnique.

EQB est une société de services financiers numériques de premier plan dans laquelle le Fonds investit depuis longtemps. L'équipe a élaboré une grille de performance exclusive pour évaluer le rendement des sociétés relativement à diverses mesures liées à la diversité, et elle a entamé un dialogue continu avec EQB à ce sujet. En 2024, EQB a amélioré sa performance en lien avec les niveaux hiérarchiques de ses postes de direction pour ce qui est de la diversité, de l'équité et de l'inclusion; de la divulgation de la composition ethnique de l'effectif; des taux de promotion et de rétention et de sa politique de diversité pour la chaîne d'approvisionnement. De 2023 à 2024, EQB a amélioré sa note de 12 points par rapport à l'année précédente.

Au cours de la période, l'équipe a éliminé la position dans la Banque Toronto-Dominion, en raison des éventuels dommages financiers et à la réputation que pourrait subir la banque en ce qui concerne son incapacité à maintenir un programme contre le blanchiment d'argent approprié aux États-Unis. Cette éventualité s'est avérée lorsque TD Bank N.A. et sa société mère, TD Bank Holding Company, ont plaidé coupables à des accusations de violation de la Bank Secrecy Act et de blanchiment d'argent, et que le ministère américain de la Justice a imposé une amende importante. Par conséquent, l'équipe a réaffecté l'exposition du portefeuille à d'autres banques canadiennes, y compris en établissant une position dans la Banque Nationale du Canada.

Le Fonds a aussi vendu les positions dans Brookfield Renewable Partners LP et Brookfield Asset Management Inc. en raison de leurs liens avec la société d'énergie nucléaire Westinghouse Electric Company LLC et des politiques de Mackenzie portant sur l'exclusion de sociétés impliquées dans la production d'armes nucléaires des fonds d'investissement durables. En 2023, Brookfield Renewable Partners LP, dont Brookfield Asset Management est propriétaire majoritaire, a acquis une participation de 51 % dans la société d'énergie nucléaire Westinghouse dans le cadre d'un partenariat conjoint. Des recherches de l'équipe du développement durable Mackenzie et de Morningstar Sustainalytics ont subséquemment révélé que Westinghouse est impliquée dans des activités liées aux armes nucléaires. Brookfield Renewable Partners et Brookfield Asset Management sont considérées être impliquées par l'entremise de la propriété d'entreprise et ont donc été cédées.

Selon les plus récentes données sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre de portée 1 et 2, l'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille était de 90,8 tonnes métriques d'émissions d'équivalents de dioxyde de carbone par million de dollars américains de revenus (« tCO_2e/M$ US ») à la fin de la période*. (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.) L'intensité carbone moyenne pondérée de l'indice composé zéro combustible fossile S&P/TSX, qui sert de comparaison instructive, était de 206,8 tCO_2e/M$ US. De plus, 34,5 % du portefeuille était composé de sociétés dotées de cibles de décarbonisation, comparativement à 23,3 % de l'indice. Enfin, le poids en portefeuille des sociétés où les femmes constituent au moins 30 % des membres du conseil d'administration était de 95,1 %, soit la même proportion que l'indice.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 38,7 % pour s'établir à 15,5 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 1,8 million de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 2,6 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

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

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille croit que les attentes à l'égard de l'activité économique au Canada pourraient être revues à la baisse en raison du ralentissement de la croissance du produit intérieur brut et des conflits commerciaux avec les États-Unis. Dans ce contexte, la stratégie de l'équipe a été de réduire l'exposition au sous-secteur de l'automobile et de l'énergie, tout en réduisant l'exposition aux risques tarifaires en mettant l'accent sur les sociétés qui offrent des services plutôt que des produits. Même si une éventuelle récession pourrait toucher la plupart des entreprises canadiennes, l'équipe est d'avis que les sociétés détenues par le Fonds disposent de modèles d'affaires résilients et de caractéristiques de durabilité intéressantes.

* Les données sur les enjeux ESG sont en date du 14 avril 2025, selon les placements du Fonds au 31 mars 2025. Les données environnementales proviennent de MSCI ESG Research LLC, et les données sur la diversité des genres proviennent de Bloomberg.

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 23,2 % de la valeur liquidative du Fonds et des fonds gérés par Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée détenaient moins de 0,1 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour de transaction. Ces placements peuvent exposer le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus simplifié du Fonds. Mackenzie gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs.

Au 31 mars 2025, Mackenzie détenait une participation de 0,1 million de dollars dans le Fonds, soit 0,6 % 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.

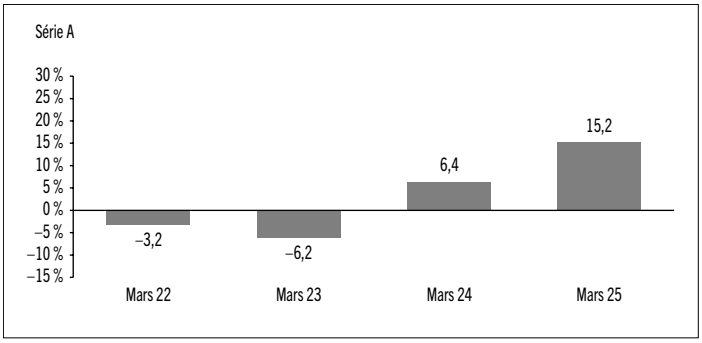
Rendement passé

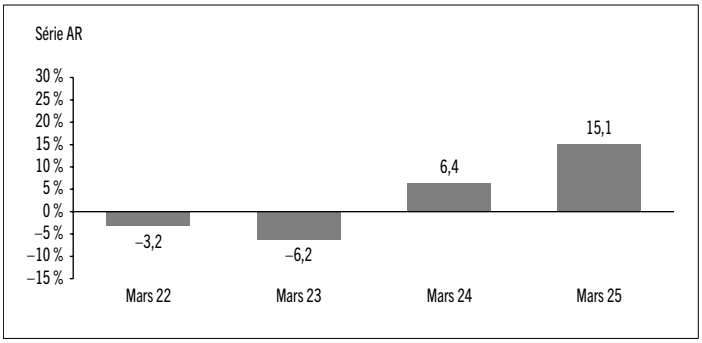
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat,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

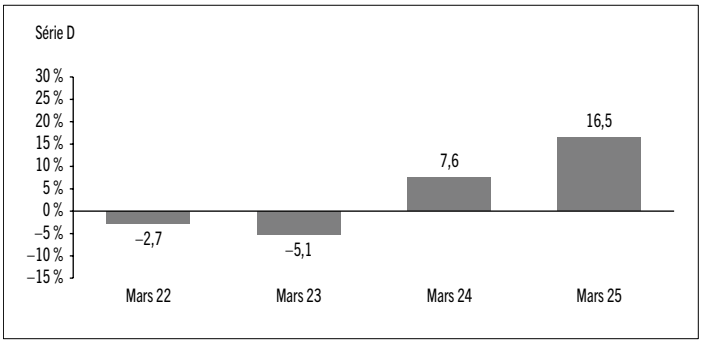
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables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

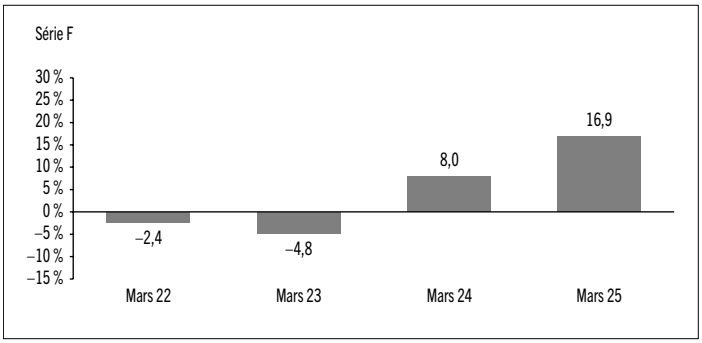
Rendements annuels

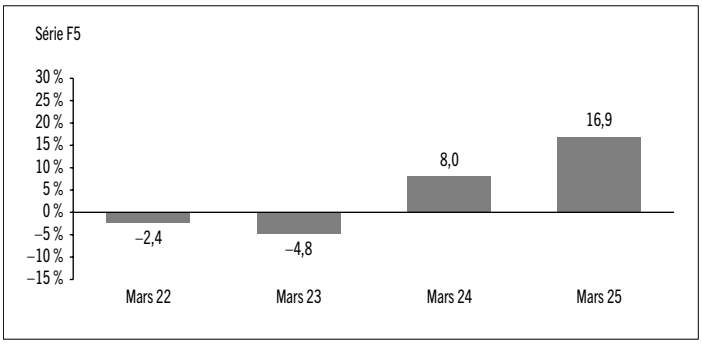
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier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

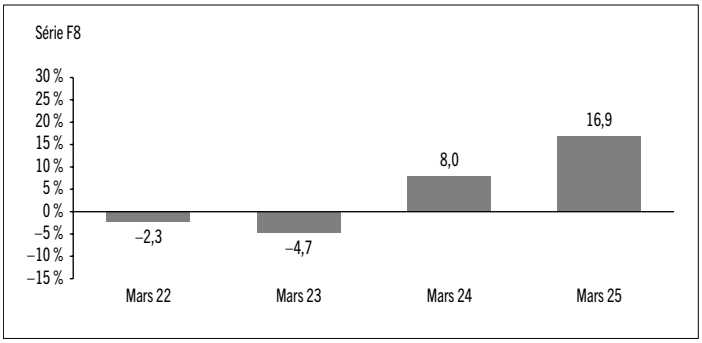


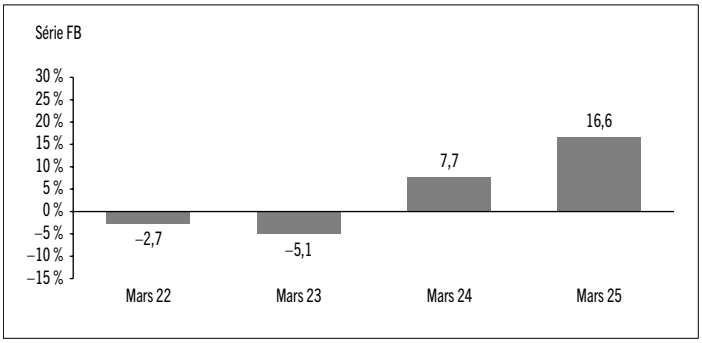


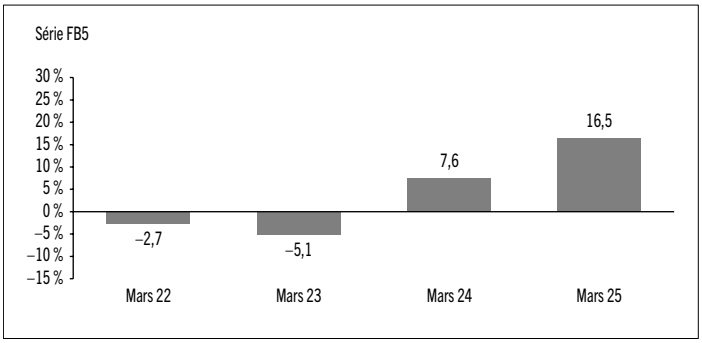


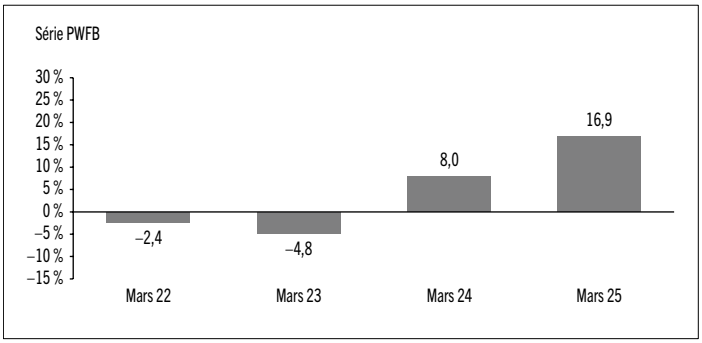


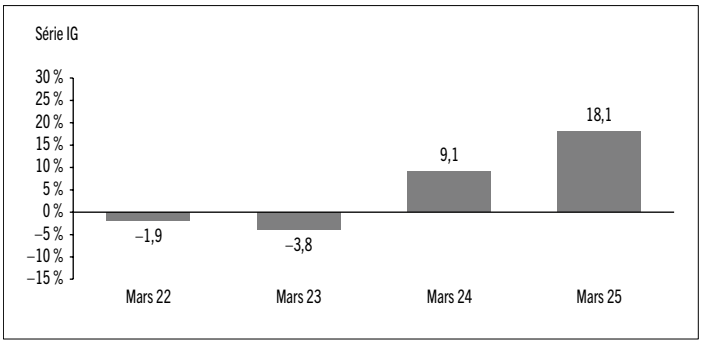


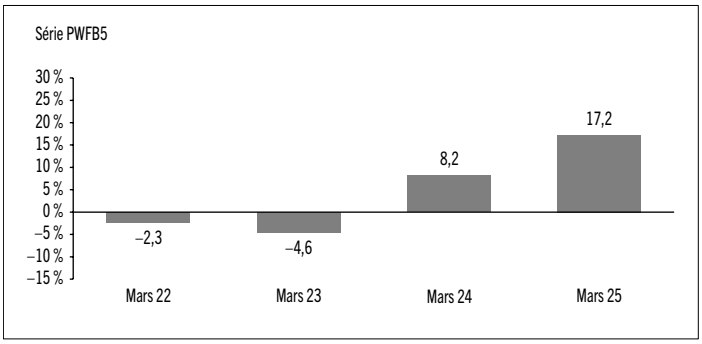


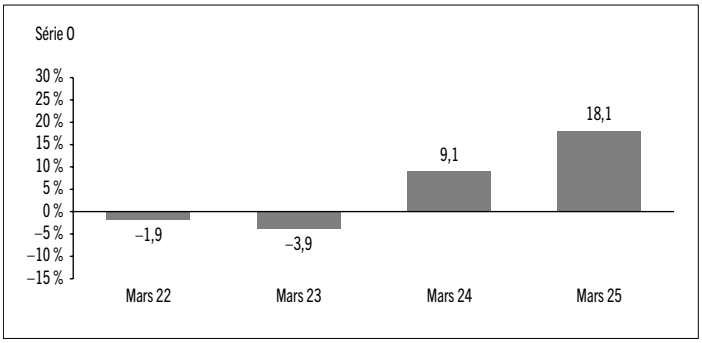


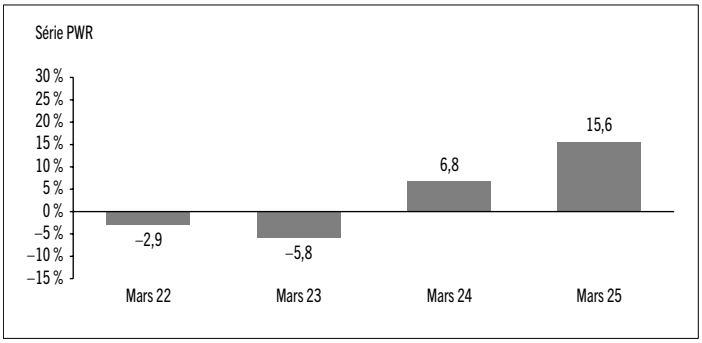

Série FB5
30 %
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
−5 %
−10 %
−15 %
−2,7
−5,1
7,6
16,5
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

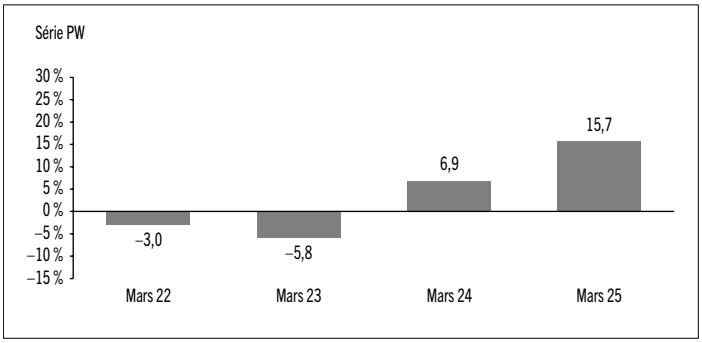

Série PWFB
30 %
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
−5 %
−10 %
−15 %
−2,4
−4,8
8,0
16,9
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

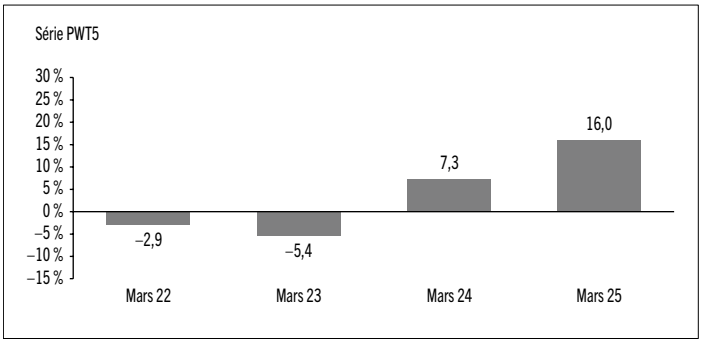

Série IG
30 %
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
−5 %
−10 %
−15 %
−1,9
−3,8
9,1
18,1
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

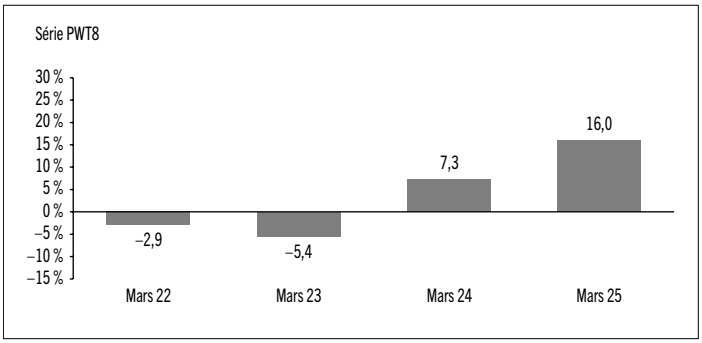

Série PWFB5
30 %
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
−5 %
−10 %
−15 %
−2,3
−4,6
8,2
17,2
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

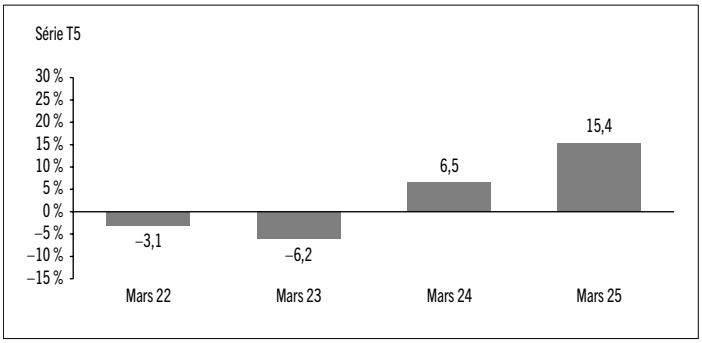

Série O
30 %
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
−5 %
−10 %
−15 %
−1,9
−3,9
9,1
18,1
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

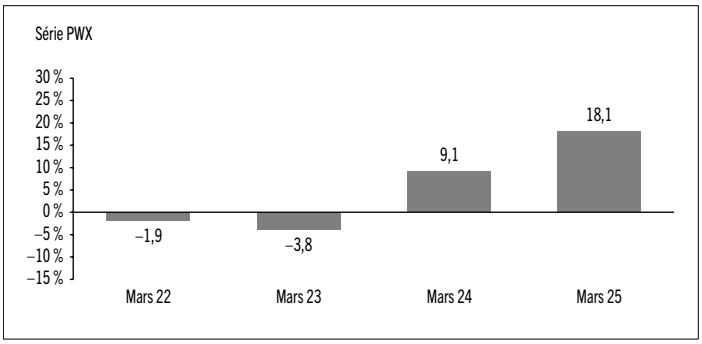

Série PWR
30 %
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
−5 %
−10 %
−15 %
−2,9
−5,8
6,8
15,6
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

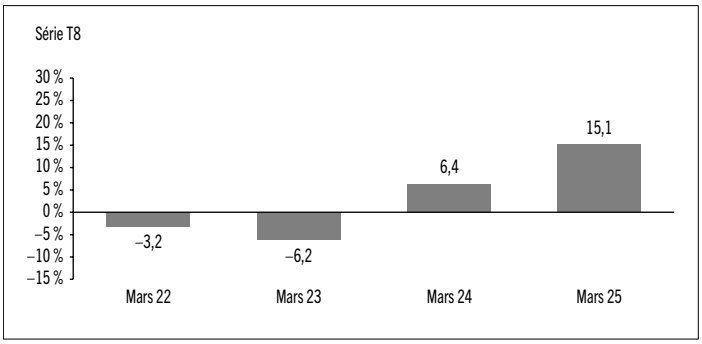

Série PW
30 %
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
−5 %
−10 %
−15 %
−3,0
−5,8
6,9
15,7
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

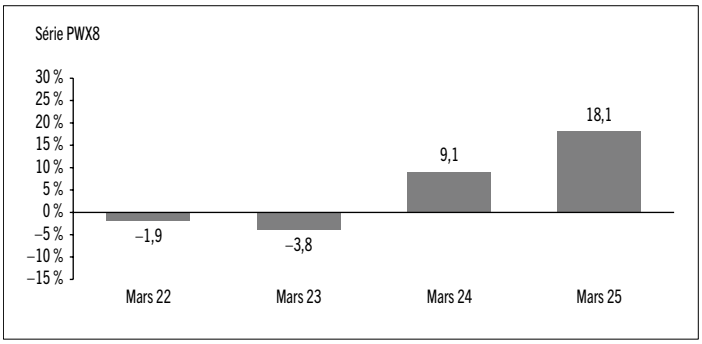

Série PWT5
30 %
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
−5 %
−10 %
−15 %
−2,9
−5,4
7,3
16,0
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

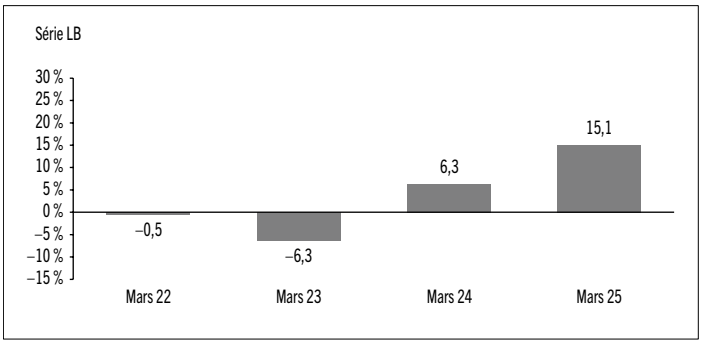

Série PWT8
30 %
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
−5 %
−10 %
−15 %
−2,9
−5,4
7,3
16,0
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

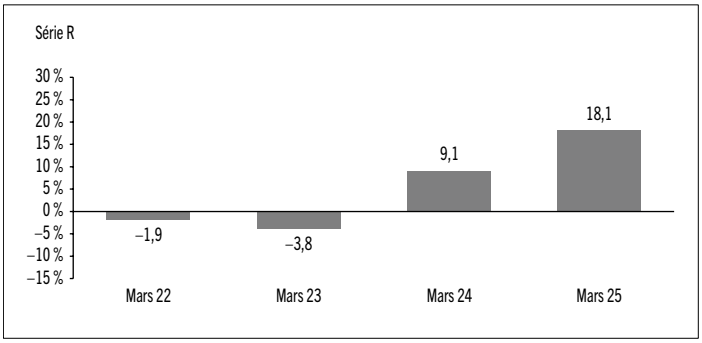

Série T5
30 %
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
−5 %
−10 %
−15 %
−3,1
−6,2
6,5
15,4
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

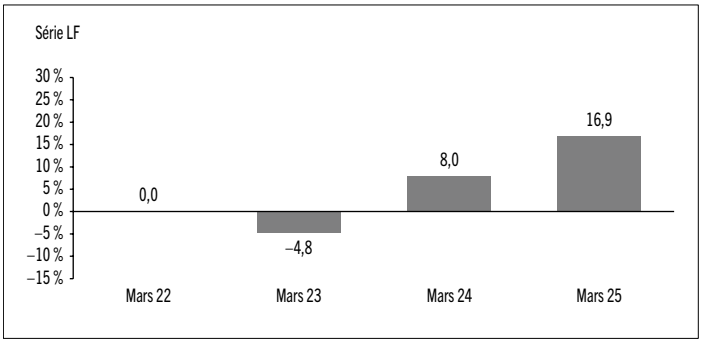

Série PWX
30 %
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
−5 %
−10 %
−15 %
−1,9
−3,8
9,1
18,1
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

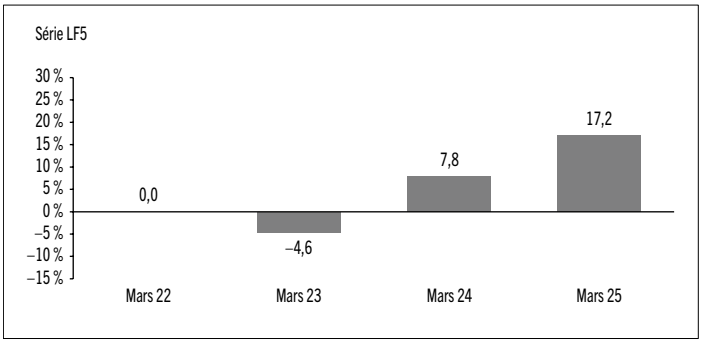

Série T8
30 %
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
−5 %
−10 %
−15 %
−3,2
−6,2
6,4
15,1
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

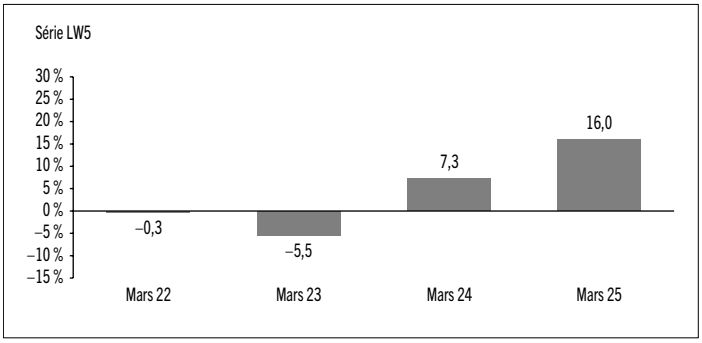

Série PWX8
30 %
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
−5 %
−10 %
−15 %
−1,9
−3,8
9,1
18,1
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

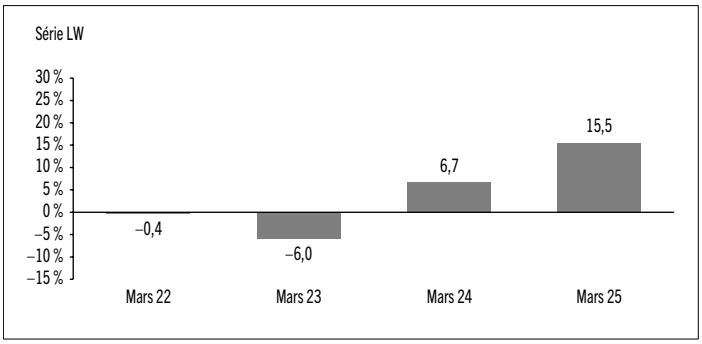

Série LB
30 %
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
−5 %
−10 %
−15 %
−0,5
−6,3
6,3
15,1
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

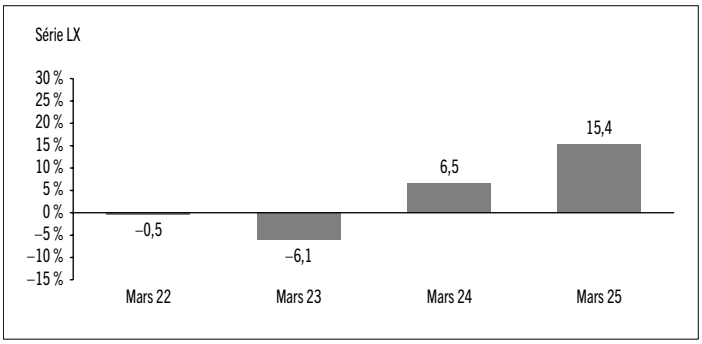

Série R
30 %
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
−5 %
−10 %
−15 %
−1,9
−3,8
9,1
18,1
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série LF
30 %
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
−5 %
−10 %
−15 %
0,0
−4,8
8,0
16,9
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série LF5
30 %
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
–10 %
–15 %
0,0
–4,6
7,8
17,2
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série LW5
30 %
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
–10 %
–15 %
–0,3
–5,5
7,3
16,0
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série LW
30 %
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
–10 %
–15 %
–0,4
–6,0
6,7
15,5
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série LX
30 %
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
–10 %
–15 %
–0,5
–6,1
6,5
15,4
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

Rendements composés annuels

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

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

Rendement en pourcentage[1] :	**1 an**	**3 ans**	**5 ans**	**10 ans**	**Depuis l'établissement[2]**
Série A	15,2	4,7	s.o.	s.o.	3,0
Série AR	15,1	4,7	s.o.	s.o.	3,0
Série D	16,5	5,9	s.o.	s.o.	4,2
Série F	16,9	6,3	s.o.	s.o.	4,6
Série F5	16,9	6,3	s.o.	s.o.	4,6
Série F8	16,9	6,3	s.o.	s.o.	4,6
Série FB	16,6	6,0	s.o.	s.o.	4,2
Série FB5	16,5	6,0	s.o.	s.o.	4,2
Série IG	18,1	7,4	s.o.	s.o.	5,6
Série O	18,1	7,4	s.o.	s.o.	5,6
Série PW	15,7	5,2	s.o.	s.o.	3,5
Série PWFB	16,9	6,3	s.o.	s.o.	4,6
Série PWFB5	17,2	6,6	s.o.	s.o.	4,8
Série PWR	15,6	5,2	s.o.	s.o.	3,5
Série PWT5	16,0	5,6	s.o.	s.o.	3,8
Série PWT8	16,0	5,6	s.o.	s.o.	3,8
Série PWX	18,1	7,4	s.o.	s.o.	5,6
Série PWX8	18,1	7,4	s.o.	s.o.	5,6
Série R	18,1	7,4	s.o.	s.o.	5,6
Série T5	15,4	4,9	s.o.	s.o.	3,2
Série T8	15,1	4,7	s.o.	s.o.	3,0
Série LB	15,1	4,7	s.o.	s.o.	4,1
Série LF	16,9	6,3	s.o.	s.o.	5,7
Série LF5	17,2	6,4	s.o.	s.o.	5,9
Série LW	15,5	5,1	s.o.	s.o.	4,5
Série LW5	16,0	5,6	s.o.	s.o.	5,0
Série LX	15,4	4,9	s.o.	s.o.	4,3
Indice composé S&P/TSX*	15,8	7,8	s.o.	s.o.	Note 3
Indice composé zéro combustible fossile S&P/TSX	17,8	7,4	s.o.	s.o.	Note 4

** Indice général*

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

L'indice composé zéro combustible fossile S&P/TSX comprend toutes les sociétés de l'indice composé S&P/TSX qui ne possèdent pas de sources de pétrole brut, de gaz naturel ou de charbon thermique économiquement et techniquement récupérables, selon S&P Trucost Limited. Les constituants de l'indice sont ajustés en fonction du flottant et pondérés en fonction de la capitalisation boursière.

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 composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 8,7 % pour la série A, 8,7 % pour la série AR, 8,7 % pour la série D, 8,7 % pour la série F, 8,7 % pour la série F5, 8,7 % pour la série F8, 8,7 % pour la série FB, 8,7 % pour la série FB5, 8,7 % pour la série IG, 8,7 % pour la série O, 8,7 % pour la série PW, 8,7 % pour la série PWFB, 8,7 % pour la série PWFB5, 8,7 % pour la série PWR, 8,7 % pour la série PWT5, 8,7 % pour la série PWT8, 8,7 % pour la série PWX, 8,7 % pour la série PWX8, 8,7 % pour la série R, 8,7 % pour la série T5, 8,7 % pour la série T8, 9,1 % pour la série LB, 9,1 % pour la série LF, 9,1 % pour la série LF5, 9,1 % pour la série LW, 9,1 % pour la série LW5, 9,1 % pour la série LX.

4) Les rendements de l'indice composé zéro combustible fossile S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 7,1 % pour la série A, 7,1 % pour la série AR, 7,1 % pour la série D, 7,1 % pour la série F, 7,1 % pour la série F5, 7,1 % pour la série F8, 7,1 % pour la série FB, 7,1 % pour la série FB5, 7,1 % pour la série IG, 7,1 % pour la série O, 7,1 % pour la série PW, 7,1 % pour la série PWFB, 7,1 % pour la série PWFB5, 7,1 % pour la série PWR, 7,1 % pour la série PWT5, 7,1 % pour la série PWT8, 7,1 % pour la série PWX, 7,1 % pour la série PWX8, 7,1 % pour la série R, 7,1 % pour la série T5, 7,1 % pour la série T8, 7,9 % pour la série LB, 7,9 % pour la série LF, 7,9 % pour la série LF5, 7,9 % pour la série LW, 7,9 % pour la série LW5, 7,9 % pour la série LX.

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	96,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	96,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	31,6
Produits industriels	17,3
Matériaux	15,0
Technologie de l'information	13,2
Consommation discrétionnaire	5,9
Consommation de base	5,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Biens immobiliers	2,7
Soins de santé	2,3
Services de communication	2,1
Services publics	1,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Banque Royale du Canada	7,0
Mines Agnico Eagle Ltée	5,2
Shopify Inc.	4,9
Brookfield Corp.	4,4
Banque de Montréal	4,4
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	4,1
Wheaton Precious Metals Corp.	4,1
Société Financière Manuvie	3,5
Waste Connections Inc.	3,4
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Constellation Software Inc.	2,7
Intact Corporation financière	2,6
Financière Sun Life inc.	2,5
Dollarama inc.	2,5
Groupe WSP Global Inc.	2,2
Ressources Teck Ltée	2,1
Les Compagnies Loblaw ltée	2,1
TELUS Corp.	2,1
Thomson Reuters Corp.	2,0
Banque Nationale du Canada	2,0
Groupe AtkinsRéalis inc.	1,9
Element Fleet Management Corp.	1,8
CGI inc.	1,7
Chartwell résidences pour retraités	1,6
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**76,5**

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
Actif net, à l'ouverture	**9,63**	9,08	9,68	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,23**	0,30	0,23	0,13
Total des charges	**(0,28)**	(0,24)	(0,23)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,80**	(0,52)	(0,50)	(0,21)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,81**	0,89	0,23	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,56**	0,43	(0,27)	(0,23)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,02)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	(0,02)	–	–
Actif net, à la clôture	**11,09**	9,63	9,08	9,68

Série AR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**9,62**	9,07	9,68	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,23**	0,30	0,22	0,12
Total des charges	**(0,28)**	(0,24)	(0,24)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,68**	(0,21)	0,10	(0,14)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,80**	0,88	0,21	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,43**	0,73	0,29	(0,17)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,02)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	(0,02)	–	–
Actif net, à la clôture	**11,08**	9,62	9,07	9,68

Série D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**9,79**	9,22	9,73	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,22**	0,31	0,24	0,14
Total des charges	**(0,16)**	(0,14)	(0,14)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,20**	(0,50)	(0,84)	(0,42)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,79**	0,91	0,24	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,05**	0,58	(0,50)	(0,38)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	**(0,01)**	(0,11)	(0,01)	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,01)**	(0,12)	(0,01)	–
Actif net, à la clôture	**11,40**	9,79	9,22	9,73

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**9,85**	9,27	9,76	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,23**	0,31	0,24	0,12
Total des charges	**(0,12)**	(0,10)	(0,11)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,55**	(0,30)	(0,50)	(0,26)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,82**	0,91	0,23	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,48**	0,82	(0,14)	(0,21)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	**(0,03)**	(0,14)	(0,02)	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,03)**	(0,15)	(0,02)	–
Actif net, à la clôture	**11,49**	9,85	9,27	9,76

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 F5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**12,91**	12,76	14,22	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,30**	0,41	0,35	0,19
Total des charges	**(0,16)**	(0,14)	(0,15)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,93**	1,51	(1,46)	(0,38)
Profits (pertes) latent(e)s	**1,06**	1,19	0,34	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,13**	2,97	(0,92)	(0,30)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,02)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	**(0,02)**	(0,18)	(0,02)	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(0,65)**	(0,61)	(0,70)	(0,43)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,68)**	(0,81)	(0,73)	(0,43)
Actif net, à la clôture	**14,38**	12,91	12,76	14,22

Série F8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**11,88**	12,13	13,97	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,27**	0,39	0,27	0,18
Total des charges	**(0,14)**	(0,13)	(0,14)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,87**	(0,65)	1,99	(0,42)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,97**	1,15	0,26	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,97**	0,76	2,38	(0,33)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,02)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	**(0,02)**	(0,17)	(0,02)	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(0,95)**	(0,93)	(1,11)	(0,69)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,98)**	(1,12)	(1,14)	(0,69)
Actif net, à la clôture	**12,86**	11,88	12,13	13,97

Série FB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**9,80**	9,22	9,73	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,23**	0,31	0,24	0,12
Total des charges	**(0,15)**	(0,13)	(0,13)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,19**	(0,35)	(0,51)	(0,30)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,81**	0,90	0,23	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,08**	0,73	(0,17)	(0,27)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	**(0,01)**	(0,11)	(0,01)	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,01)**	(0,12)	(0,01)	–
Actif net, à la clôture	**11,41**	9,80	9,22	9,73

Série FB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**12,83**	12,69	14,17	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,30**	0,41	0,34	0,18
Total des charges	**(0,20)**	(0,19)	(0,19)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,92**	(0,49)	(1,19)	(0,43)
Profits (pertes) latent(e)s	**1,05**	1,21	0,34	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,07**	0,94	(0,70)	(0,40)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	**(0,01)**	(0,15)	(0,01)	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(0,65)**	(0,61)	(0,71)	(0,43)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,66)**	(0,77)	(0,72)	(0,43)
Actif net, à la clôture	**14,26**	12,83	12,69	14,17

Série IG	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**9,99**	9,39	9,81	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,24**	0,31	0,25	0,09
Total des charges	**(0,01)**	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,74**	(0,37)	(0,84)	(1,52)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,84**	0,92	0,24	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,81**	0,85	(0,37)	(1,44)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,02)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	**(0,06)**	(0,22)	(0,03)	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,07)**	(0,24)	(0,04)	–
Actif net, à la clôture	**11,73**	9,99	9,39	9,81

Série O	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**9,99**	9,39	9,81	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,24**	0,32	0,25	0,14
Total des charges	**(0,01)**	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,43**	(0,70)	(1,00)	1,85
Profits (pertes) latent(e)s	**0,86**	0,93	0,24	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,52**	0,54	(0,53)	1,97
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,02)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	**(0,06)**	(0,22)	(0,03)	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,07)**	(0,24)	(0,04)	–
Actif net, à la clôture	**11,73**	9,99	9,39	9,81

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

Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**9,69**	9,13	9,70	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,23**	0,30	0,23	0,13
Total des charges	**(0,24)**	(0,20)	(0,20)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,50**	(0,32)	(0,32)	(0,02)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,81**	0,89	0,22	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,30**	0,67	(0,07)	(0,02)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,05)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	(0,06)	–	–
Actif net, à la clôture	**11,21**	9,69	9,13	9,70

Série PWFB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**9,85**	9,27	9,76	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,23**	0,31	0,23	0,13
Total des charges	**(0,13)**	(0,11)	(0,11)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,68**	(0,22)	(0,47)	(0,49)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,83**	0,91	0,23	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,61**	0,89	(0,12)	(0,43)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	**(0,02)**	(0,14)	(0,02)	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,02)**	(0,15)	(0,02)	–
Actif net, à la clôture	**11,49**	9,85	9,27	9,76

Série PWFB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**12,94**	12,80	14,23	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,30**	0,42	0,35	0,18
Total des charges	**(0,12)**	(0,11)	(0,13)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,93**	(0,52)	(1,20)	(0,43)
Profits (pertes) latent(e)s	**1,07**	1,23	0,34	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,18**	1,02	(0,64)	(0,34)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,02)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	**(0,04)**	(0,20)	(0,03)	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(0,65)**	(0,62)	(0,70)	(0,43)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,70)**	(0,84)	(0,74)	(0,43)
Actif net, à la clôture	**14,44**	12,94	12,80	14,23

Série PWR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**9,70**	9,14	9,71	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,23**	0,30	0,23	0,14
Total des charges	**(0,24)**	(0,20)	(0,20)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,35**	0,11	(0,14)	0,36
Profits (pertes) latent(e)s	**0,80**	0,88	0,23	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,14**	1,09	0,12	0,37
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,05)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	(0,06)	–	–
Actif net, à la clôture	**11,22**	9,70	9,14	9,71

Série PWT5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**12,75**	12,63	14,14	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,30**	0,41	0,34	0,18
Total des charges	**(0,26)**	(0,22)	(0,23)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,91**	(0,51)	(1,19)	(0,43)
Profits (pertes) latent(e)s	**1,05**	1,21	0,33	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,00**	0,89	(0,75)	(0,43)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,12)	(0,01)	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(0,64)**	(0,61)	(0,70)	(0,43)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,64)**	(0,74)	(0,71)	(0,43)
Actif net, à la clôture	**14,12**	12,75	12,63	14,14

Série PWT8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**11,72**	11,97	13,88	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,27**	0,38	0,33	0,18
Total des charges	**(0,24)**	(0,21)	(0,22)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,83**	(0,46)	(1,15)	(0,42)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,95**	1,13	0,32	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,81**	0,84	(0,72)	(0,42)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,11)	(0,01)	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(0,95)**	(0,92)	(1,10)	(0,69)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,95)**	(1,04)	(1,11)	(0,69)
Actif net, à la clôture	**12,61**	11,72	11,97	13,88

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

Série PWX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**9,99**	9,39	9,81	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,14**	0,31	0,25	0,12
Total des charges	**(0,01)**	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,16**	(0,38)	(0,85)	(0,30)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,49**	0,92	0,24	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,78**	0,84	(0,38)	(0,19)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,02)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	**(0,06)**	(0,22)	(0,03)	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,07)**	(0,24)	(0,04)	–
Actif net, à la clôture	**11,74**	9,99	9,39	9,81

Série PWX8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**12,04**	12,26	14,03	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,28**	0,39	0,34	0,18
Total des charges	**(0,01)**	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,85**	(0,48)	(1,17)	(0,42)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,98**	1,16	0,33	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,10**	1,06	(0,52)	(0,27)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,03)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	**(0,06)**	(0,27)	(0,05)	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(0,98)**	(0,94)	(1,11)	(0,69)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,05)**	(1,24)	(1,17)	(0,69)
Actif net, à la clôture	**13,12**	12,04	12,26	14,03

Série R	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**9,99**	9,39	9,81	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,24**	0,31	0,21	0,12
Total des charges	**(0,01)**	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,61**	(0,01)	0,51	(0,30)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,84**	0,91	0,20	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,68**	1,20	0,91	(0,19)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,02)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	**(0,06)**	(0,22)	(0,03)	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,07)**	(0,24)	(0,04)	–
Actif net, à la clôture	**11,74**	9,99	9,39	9,81

Série T5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**12,63**	12,51	14,11	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,29**	0,41	0,34	0,18
Total des charges	**(0,33)**	(0,30)	(0,33)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,91**	(0,51)	(1,18)	(0,43)
Profits (pertes) latent(e)s	**1,03**	1,19	0,33	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,90**	0,79	(0,84)	(0,46)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,04)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(0,64)**	(0,61)	(0,70)	(0,43)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,64)**	(0,65)	(0,70)	(0,43)
Actif net, à la clôture	**13,91**	12,63	12,51	14,11

Série T8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**11,57**	11,84	13,84	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,26**	0,38	0,33	0,19
Total des charges	**(0,32)**	(0,30)	(0,32)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,83**	(0,51)	(1,33)	(0,45)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,94**	1,11	0,32	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,71**	0,68	(1,00)	(0,48)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,03)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(0,93)**	(0,92)	(1,10)	(0,69)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,93)**	(0,95)	(1,10)	(0,69)
Actif net, à la clôture	**12,35**	11,57	11,84	13,84

Série LB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**9,89**	9,32	9,95	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,23**	0,31	0,23	0,08
Total des charges	**(0,29)**	(0,25)	(0,25)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,55**	(0,30)	(0,40)	0,12
Profits (pertes) latent(e)s	**0,83**	0,91	0,22	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,32**	0,67	(0,20)	0,12
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,02)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	(0,02)	–	–
Actif net, à la clôture	**11,38**	9,89	9,32	9,95

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

Série LF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**10,09**	9,50	10,00	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,24**	0,32	0,19	0,07
Total des charges	**(0,13)**	(0,11)	(0,11)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,48**	(0,18)	(0,28)	0,48
Profits (pertes) latent(e)s	**0,83**	0,93	0,19	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,42**	0,96	(0,01)	0,52
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	**(0,02)**	(0,14)	(0,02)	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,02)**	(0,15)	(0,02)	–
Actif net, à la clôture	**11,77**	10,09	9,50	10,00

Série LF5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**13,45**	13,32	14,81	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,31**	0,46	0,28	0,10
Total des charges	**(0,13)**	(0,15)	(0,15)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,97**	(2,10)	(1,43)	(0,05)
Profits (pertes) latent(e)s	**1,11**	1,34	0,27	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,26**	(0,45)	(1,03)	0,01
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,02)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	**(0,04)**	(0,19)	(0,03)	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(0,68)**	(0,64)	(0,73)	(0,19)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,73)**	(0,85)	(0,77)	(0,19)
Actif net, à la clôture	**15,00**	13,45	13,32	14,81

Série LW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**9,94**	9,37	9,96	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,23**	0,31	0,22	0,07
Total des charges	**(0,25)**	(0,21)	(0,22)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,69**	(0,20)	(0,59)	0,02
Profits (pertes) latent(e)s	**0,83**	0,91	0,22	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,50**	0,81	(0,37)	0,02
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,05)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	(0,05)	–	–
Actif net, à la clôture	**11,49**	9,94	9,37	9,96

Série LW5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**13,32**	13,19	14,77	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,31**	0,43	0,36	0,10
Total des charges	**(0,28)**	(0,23)	(0,25)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,96**	(0,53)	(1,24)	(0,05)
Profits (pertes) latent(e)s	**1,09**	1,26	0,35	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,08**	0,93	(0,78)	(0,04)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,12)	(0,01)	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(0,67)**	(0,64)	(0,73)	(0,19)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,67)**	(0,77)	(0,74)	(0,19)
Actif net, à la clôture	**14,74**	13,32	13,19	14,77

Série LX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**13,19**	13,07	14,74	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,31**	0,42	0,36	0,10
Total des charges	**(0,35)**	(0,31)	(0,34)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,94**	(0,53)	(1,25)	(0,05)
Profits (pertes) latent(e)s	**1,08**	1,25	0,35	–
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,98**	0,83	(0,88)	(0,07)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,05)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	**(0,67)**	(0,63)	(0,73)	(0,19)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,67)**	(0,68)	(0,73)	(0,19)
Actif net, à la clôture	**14,53**	13,19	13,07	14,74

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	1 314	1 485	1 883	1 177
Titres en circulation (en milliers)[1]	119	154	207	122
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,51	2,53	2,50	2,48
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,51	2,53	2,50	2,48
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	11,09	9,63	9,08	9,68

Série AR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	348	263	200	18
Titres en circulation (en milliers)[1]	31	27	22	2
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,53	2,55	2,54	2,53
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,53	2,55	2,54	2,53
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	11,08	9,63	9,07	9,68

Série D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	5	1	20	21
Titres en circulation (en milliers)[1]	–	–	2	2
Ratio des frais de gestion (%)[2]	1,36	1,40	1,37	1,59
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	1,37	1,40	1,37	1,60
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	11,40	9,79	9,22	9,73

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	3 251	1 967	1 333	875
Titres en circulation (en milliers)[1]	283	200	144	90
Ratio des frais de gestion (%)[2]	0,99	1,00	1,02	1,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	0,99	1,00	1,02	1,01
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	11,49	9,85	9,27	9,76

Série F5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	7	6	5	7
Titres en circulation (en milliers)[1]	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	1,03	1,03	1,02	0,98
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	1,05	1,05	1,02	1,00
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	14,38	12,91	12,76	14,22

Série F8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	49	49	75	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	4	4	6	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	1,03	1,03	1,01	0,99
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	1,04	1,03	1,01	1,00
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	12,86	11,89	12,13	13,97

Série FB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	4	3	2	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	1,32	1,37	1,37	1,33
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	1,33	1,38	1,37	1,35
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	11,41	9,80	9,22	9,73

Série FB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	1,38	1,38	1,36	1,35
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	1,39	1,39	1,38	1,37
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	14,26	12,83	12,69	14,17

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 IG	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	11,73	9,99	9,39	9,81

Série O	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	63	91	122	83
Titres en circulation (en milliers)[1]	5	9	13	8
Ratio des frais de gestion (%)[2]	0,02	0,02	0,02	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	0,02	0,02	0,02	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	11,73	9,99	9,39	9,81

Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	2 145	2 273	2 013	839
Titres en circulation (en milliers)[1]	191	234	220	86
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,09	2,08	2,11	2,12
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,09	2,08	2,11	2,12
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	11,21	9,69	9,13	9,70

Série PWFB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	132	83	54	29
Titres en circulation (en milliers)[1]	11	8	6	3
Ratio des frais de gestion (%)[2]	1,05	1,05	1,03	1,00
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	1,05	1,05	1,03	1,00
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	11,49	9,85	9,27	9,76

Série PWFB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	1,02	1,02	1,00	0,99
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	1,03	1,03	1,02	1,01
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	14,44	12,95	12,80	14,23

Série PWR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	234	97	46	28
Titres en circulation (en milliers)[1]	21	10	5	3
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,12	2,10	2,11	2,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,12	2,11	2,11	2,10
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	11,22	9,70	9,14	9,71

Série PWT5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,15	2,15	2,12	2,11
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,16	2,16	2,14	2,13
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	14,12	12,76	12,63	14,14

Série PWT8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,15	2,15	2,11	2,10
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,16	2,16	3,58	2,11
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	12,61	11,72	11,97	13,88

Série PWX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	0,02	0,02	0,02	0,02
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	11,74	9,99	9,39	9,81

Série PWX8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	0,02	0,02	0,02	0,02
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	13,12	12,04	12,26	14,03

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série R	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	3 599	1 866	784	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	307	187	83	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	11,74	9,99	9,39	9,81

Série T5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,51	2,51	2,49	2,49
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,52	2,52	2,51	2,50
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	13,91	12,63	12,51	14,11

Série T8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	19	17	18	58
Titres en circulation (en milliers)[1]	2	2	1	4
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,53	2,54	2,53	2,47
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,53	2,54	3,98	2,48
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	12,35	11,58	11,84	13,84

Série LB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	514	390	247	79
Titres en circulation (en milliers)[1]	45	39	26	8
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,57	2,57	2,60	2,55
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,57	2,57	2,71	2,55
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	11,38	9,89	9,32	9,95

Série LF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	746	341	179	4
Titres en circulation (en milliers)[1]	63	34	19	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	1,05	1,05	1,06	1,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	1,05	1,05	1,12	1,03
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	11,77	10,09	9,50	10,00

Série LF5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	1	1	51	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	–	–	4	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	1,02	1,02	1,03	1,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	1,03	1,05	1,07	1,03
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	15,00	13,45	13,32	14,81

Série LW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	3 056	2 230	1 185	151
Titres en circulation (en milliers)[1]	266	224	127	15
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,20	2,21	2,22	2,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,20	2,21	2,32	2,18
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	11,49	9,94	9,37	9,96

Série LW5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,14	2,15	2,17	2,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,16	2,17	2,36	2,18
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	14,74	13,32	13,19	14,77

Série LX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,51	2,51	2,54	2,55
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,52	2,53	2,73	2,55
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,11	0,11	0,16	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	64,66	46,32	43,11	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	14,53	13,20	13,07	14,74

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 36 % 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 : 12 juillet 2021

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

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

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

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

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

Les titres des séries F, F5 et F8 sont offerts aux 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	9 septembre 2021	2,00 %	0,22 %
Série AR	9 septembre 2021	2,00 %	0,27 %
Série D	9 septembre 2021	1,00 %	0,19 %
Série F	9 septembre 2021	0,75 %	0,15 %
Série F5	9 septembre 2021	0,75 %	0,15 %
Série F8	9 septembre 2021	0,75 %	0,15 %
Série FB	9 septembre 2021	1,00 %	0,22 %
Série FB5	9 septembre 2021	1,00 %	0,22 %
Série IG	9 septembre 2021	s.o.	s.o.
Série O	9 septembre 2021	–[1]	s.o.
Série PW	9 septembre 2021	1,75 %	0,15 %
Série PWFB	9 septembre 2021	0,75 %	0,15 %
Série PWFB5	9 septembre 2021	0,75 %	0,15 %
Série PWR	9 septembre 2021	1,75 %	0,15 %
Série PWT5	9 septembre 2021	1,75 %	0,15 %
Série PWT8	9 septembre 2021	1,75 %	0,15 %
Série PWX	9 septembre 2021	–[2]	–[2]
Série PWX8	9 septembre 2021	–[2]	–[2]
Série R	9 septembre 2021	s.o.	s.o.
Série T5	9 septembre 2021	2,00 %	0,22 %
Série T8	9 septembre 2021	2,00 %	0,22 %
Série LB	16 décembre 2021	2,00 %	0,22 %
Série LF	16 décembre 2021	0,75 %	0,15 %
Série LF5	16 décembre 2021	0,75 %	0,15 %
Série LW	16 décembre 2021	1,75 %	0,15 %
Série LW5	16 décembre 2021	1,75 %	0,15 %
Série LX	16 décembre 2021	2,00 %	0,22 %

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.