

# MANDAT PRIVÉ CIBLÉ D' ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

---

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

*Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021*

*Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou des états financiers annuels gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).*

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

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

### **UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS**

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

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

# MANDAT PRIVÉ CIBLÉ D' ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 11 novembre 2021

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période de six mois close le 30 septembre 2021 (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, « gestionnaire » désigne la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

Le présent rapport doit être lu en se référant au Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2021. Veuillez lire la rubrique *Un mot sur les énoncés prospectifs* à la première page du présent document.

## 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 des séries PW et LW du Fonds ont dégagé des rendements respectifs de 6,5 % et de 6,4 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 8,8 % pour l'indice mixte, qui est composé à 60 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX (rendement de 8,7 %), à 30 % de l'indice S&P 500 (rendement de 10,0 %) et à 10 % de l'indice MSCI EAEO (net) (rendement de 5,5 %). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

La période a été caractérisée par une montée des prix des marchandises, des problèmes d'approvisionnement et des interruptions successives de l'activité économique à l'échelle mondiale, en raison de l'apparition du variant Delta. Les mesures de relance musclées des gouvernements et des banques centrales ont continué de servir de catalyseurs à la croissance économique et aux évaluations boursières. Au Canada, les actions ont poursuivi leur ascension, atteignant de nouveaux sommets alors que la poursuite de la vaccination a facilité la réouverture de l'économie. Bien qu'ils aient inscrit en septembre leur plus forte chute mensuelle de 2021, les marchés mondiaux ont clôturé la période en hausse.

Au sein de l'indice composé S&P/TSX, les secteurs les plus performants ont été ceux de la technologie de l'information, de l'énergie et des biens immobiliers. En revanche, les secteurs des soins de santé, de la consommation discrétionnaire et des matériaux ont été les plus faibles.

Au sein de l'indice S&P 500, les secteurs les plus performants en dollars canadiens ont été ceux des biens immobiliers, de la technologie de l'information et des services de communication, tandis que ceux des produits industriels, des matériaux et des services publics ont été les plus faibles.

Au sein de l'indice MSCI EAEO (net), l'Autriche, le Danemark et les Pays-Bas ont été les pays les plus performants en dollars canadiens, tandis que Hong Kong, la Nouvelle-Zélande et l'Allemagne sont ceux qui ont fait moins bonne figure. Les secteurs de la technologie de l'information, de l'énergie et des soins de santé ont affiché la meilleure tenue, alors que les services publics, les services de communication et les matériaux ont terminé en queue de peloton.

Les commentaires qui suivent reflètent les décisions relatives à la répartition du Fonds et les activités et le rendement de ses fonds de placement sous-jacents et d'autres titres détenus directement. Le Fonds a été devancé par l'indice général et par l'indice mixte, la sélection de titres dans le secteur de la technologie de l'information ayant nuí au rendement. Sur le plan géographique, la sélection de titres au Canada a eu une incidence négative. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Par rapport à l'indice mixte, la sélection de titres dans le secteur des matériaux a aussi été défavorable.

En revanche, par rapport à l'indice général et à l'indice mixte, la sélection de titres dans le secteur des soins de santé a contribué au rendement, tout comme la sélection de titres aux États-Unis.

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. Les changements apportés au portefeuille comprennent l'élimination de la position dans le Fonds d'actions de petites et moyennes capitalisations mondiales Mackenzie.

### Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 11,5 % pour s'établir à 12,0 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 0,8 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 0,5 million de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

### Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de chacune des séries au cours de la période close le 30 septembre 2021 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2021. 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.

# MANDAT PRIVÉ CIBLÉ D' ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

## Événements récents

L'incertitude persistante quant à la durée et à l'incidence à long terme de la pandémie de COVID-19 et à la mise en œuvre des campagnes de vaccination, de même qu'à l'égard de l'efficacité des mesures monétaires et budgétaires prises par les gouvernements et les banques centrales, pourrait continuer d'influer sur le rendement du Fonds au cours des périodes à venir.

Selon l'équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie, l'économie approche le milieu de cycle et a ainsi dépassé le point culminant d'expansion et de détente monétaire. L'équipe a donc des attentes plus modérées en ce qui concerne la croissance dans le contexte d'une stabilisation des attentes du marché à l'égard de l'inflation à long terme. Les grandes banques centrales ont commencé à resserrer leur politique monétaire, et la diminution du soutien budgétaire pourrait aussi déclencher un ralentissement de la croissance du côté de la demande des consommateurs. L'équipe estime toutefois que les billions de dollars en épargne excédentaire accumulée pendant les confinements répétés pourraient faire contrepoids à ces freins à la croissance en favorisant des dépenses accrues chez les consommateurs et les entreprises.

De l'avis de l'équipe, même si l'inflation est susceptible de demeurer élevée encore quelques trimestres, le resserrement des politiques monétaires et la réduction du soutien budgétaire viendront atténuer le risque d'inflation persistante. L'équipe croit qu'une forte croissance se doublant d'attentes d'inflation maîtrisées devrait être favorable aux actifs à risque, comme les actions.

Conformément à l'approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie, la Catégorie mandat privé ciblé d'actions canadiennes Mackenzie a fusionné avec le Fonds le 30 juillet 2021. Mackenzie ne croit pas que cette fusion signifie des changements importants pour les investisseurs du Fonds.

Le 22 septembre 2021, Atul Tiwari a été nommé au comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

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

### Autres transactions entre parties liées

Au 30 septembre 2021, Mackenzie détenait une participation de 37 000 dollars dans le Fonds, soit 0,3 % de la valeur liquidative de celui-ci.

Au cours de la période, le Fonds a reçu 8 000 dollars en distributions de revenu de placements dans des fonds négociés en bourse (« FNB ») gérés par Mackenzie pour contrebalancer des frais payés au sein de ces FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

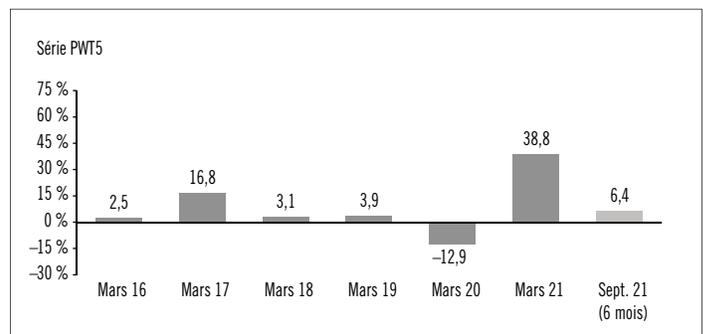
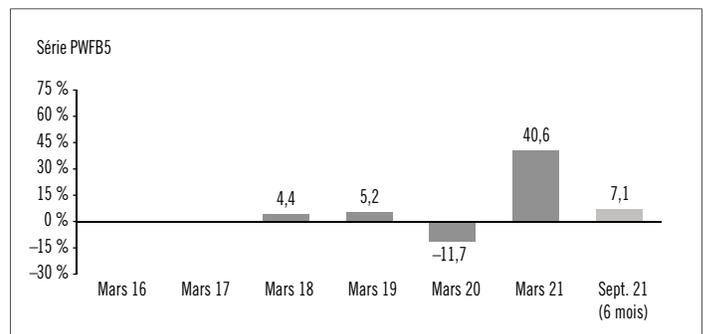
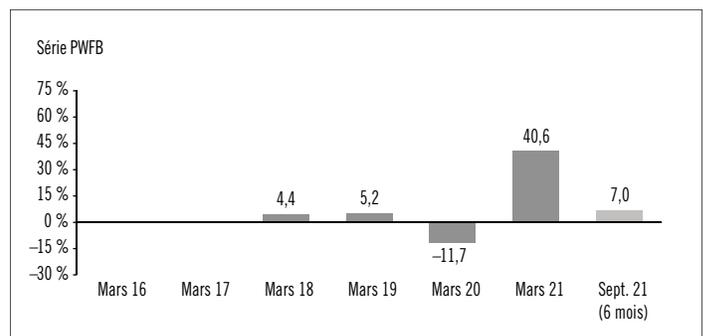
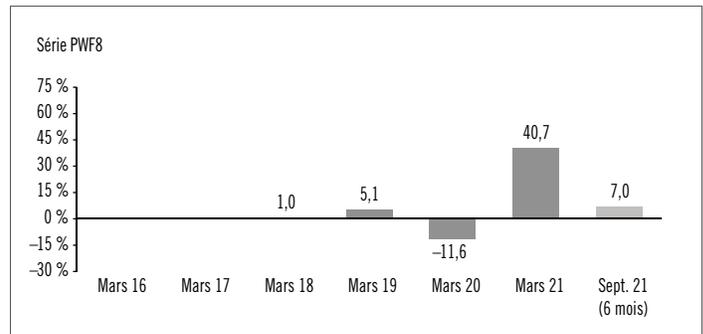
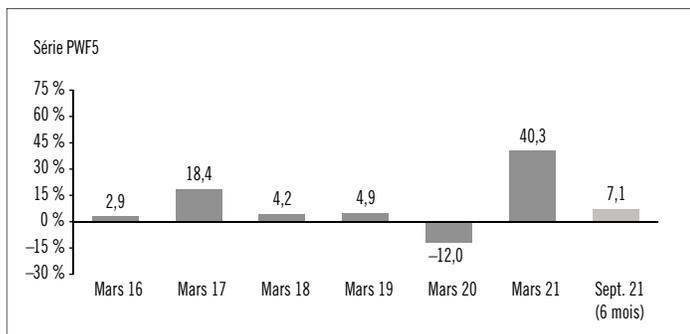
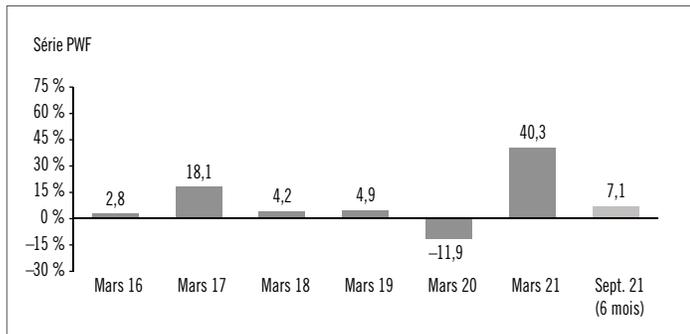
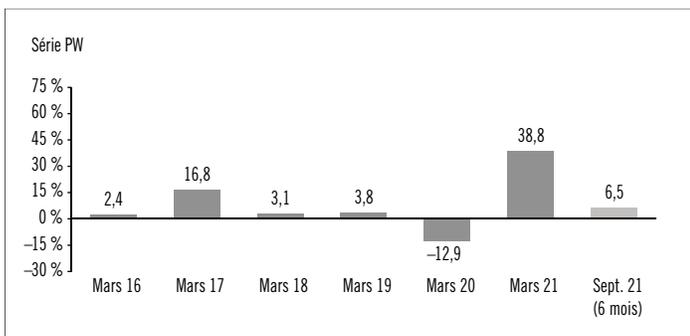
Mackenzie s'est fondée sur une approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie pour réaliser la fusion de la Catégorie mandat privé ciblé d'actions canadiennes Mackenzie avec le Fonds le 30 juillet 2021.

# MANDAT PRIVÉ CIBLÉ D' ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

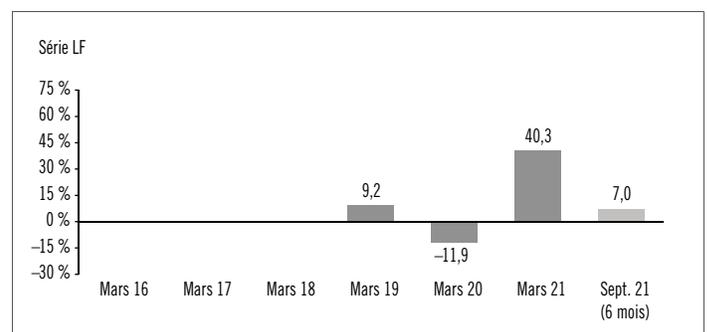
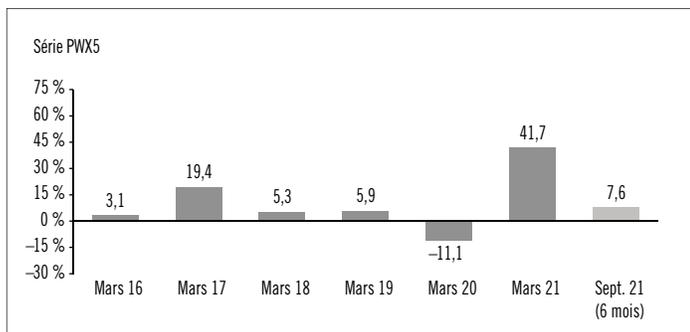
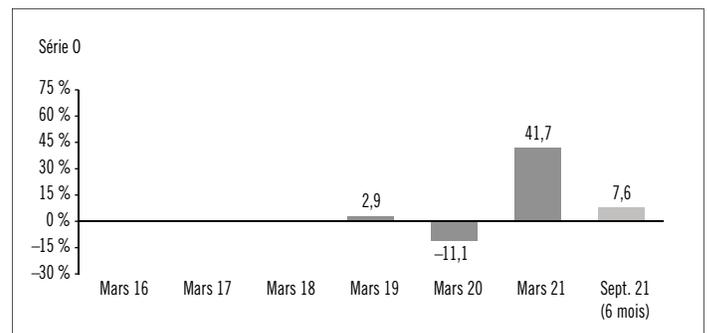
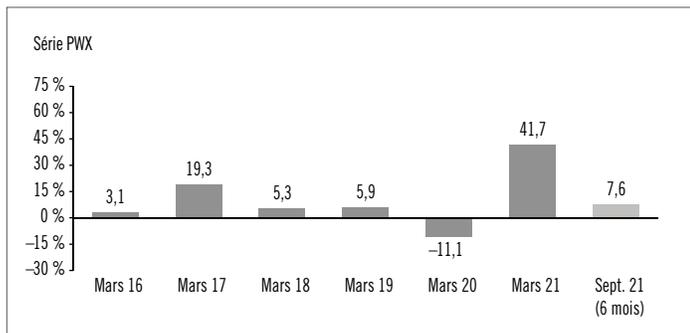
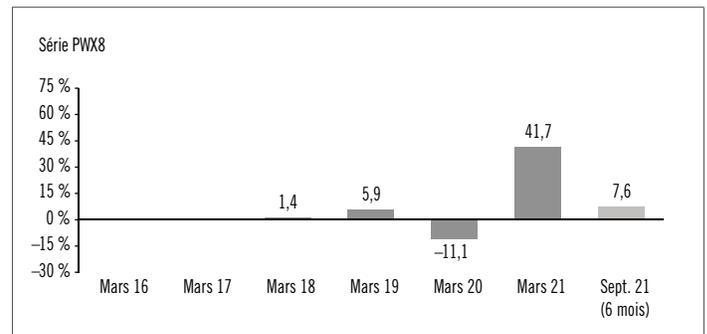
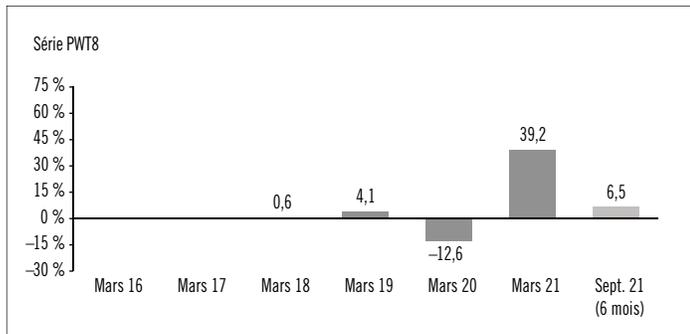
## Rendement passé

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*.



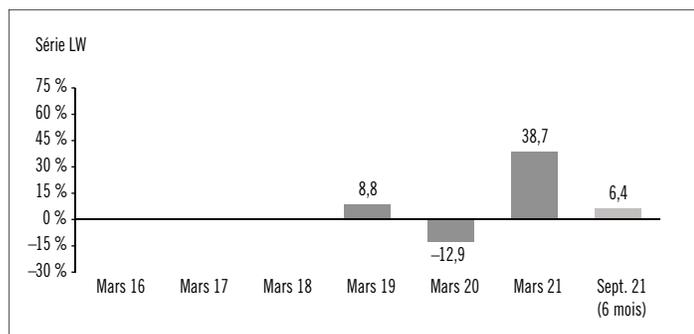
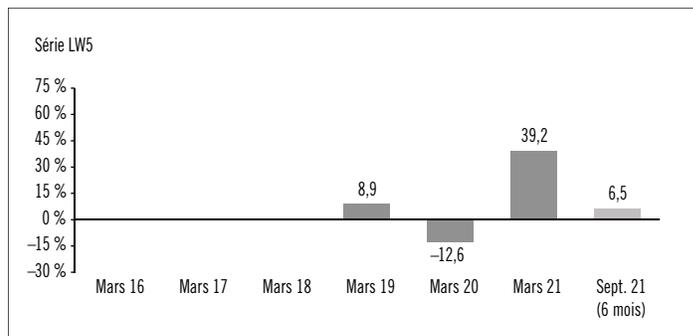
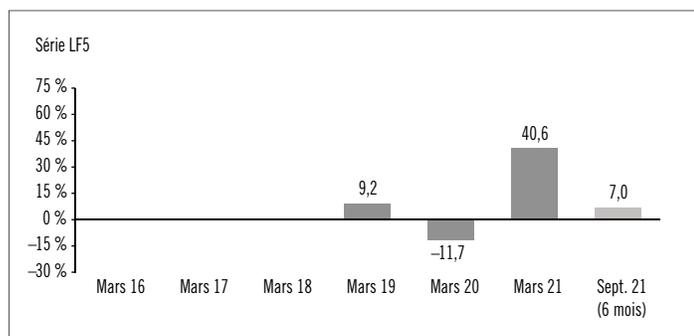
# MANDAT PRIVÉ CIBLÉ D' ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021



# MANDAT PRIVÉ CIBLÉ D' ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021



# MANDAT PRIVÉ CIBLÉ D' ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

## Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2021

<i>Répartition effective du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Actions	95,5
Trésorerie et placements à court terme	4,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Fonds communs de placement	0,1

### *Répartition régionale effective*

<i>Répartition régionale effective</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Canada	56,4
États-Unis	23,7
Trésorerie et placements à court terme	4,2
Japon	2,3
Autre	2,0
Royaume-Uni	1,9
Suisse	1,8
France	1,4
Irlande	1,3
Allemagne	1,1
Hong Kong	0,8
Chine	0,8
Australie	0,7
Pays-Bas	0,6
Taïwan	0,4
Danemark	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

### *Répartition sectorielle effective*

<i>Répartition sectorielle effective</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Services financiers	20,7
Produits industriels	15,4
Technologie de l'information	14,8
Matériaux	8,5
Consommation de base	8,1
Consommation discrétionnaire	7,6
Soins de santé	6,8
Énergie	5,4
Trésorerie et placements à court terme	4,2
Services de communication	3,8
Biens immobiliers	2,3
Services publics	2,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Fonds communs de placement	0,1

### *Exposition nette effective aux devises*

<i>Exposition nette effective aux devises</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Dollar canadien	75,6
Dollar américain	11,0
Euro	4,5
Autre	2,5
Yen japonais	2,4
Livre sterling	2,2
Dollar de Hong Kong	1,2
Franc suisse	0,6

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

## Les 25 principales positions

<i>Émetteur/Fonds sous-jacent</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Fonds d'actions canadiennes Mackenzie, série R	28,4
FINB Diversification maximale Canada Mackenzie	22,6
Fonds canadien de croissance Mackenzie, série R	16,7
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série R	7,2
Fonds de croissance de petites et moyennes capitalisations américaines Mackenzie, série R	6,3
Fonds international Mackenzie Ivy, série R	5,2
Fonds de croissance américaine Mackenzie, série R	5,1
FINB Diversification maximale Marchés développés mondiaux ex Amérique du Nord Mackenzie	4,6
Trésorerie et placements à court terme	2,4
Fonds des marchés émergents Mackenzie, série R	1,4

### **Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale**

**99,9**

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

Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter les adresses suivantes : [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com) ou [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2021 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 des fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

# MANDAT PRIVÉ CIBLÉ D' ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

## Faits saillants financiers

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

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

Série PW	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>11,62</b>	8,55	9,86	10,26	10,09	8,71
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,10	0,20	0,18	0,20	0,23	0,27
Total des charges	(0,12)	(0,21)	(0,21)	(0,21)	(0,21)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,49	0,38	0,31	0,73	0,41	0,06
Profits (pertes) latent(e)s	0,01	2,97	(1,30)	(0,40)	(0,18)	1,37
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,48</b>	3,34	(1,02)	0,32	0,25	1,50
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	(0,01)	–	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,09)	(0,03)	(0,09)	(0,07)	(0,06)
Des gains en capital	(0,33)	(0,15)	(0,03)	(0,60)	(0,08)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,38)</b>	(0,24)	(0,06)	(0,70)	(0,15)	(0,08)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,99</b>	11,62	8,55	9,86	10,26	10,09

Série PWF	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>13,69</b>	10,08	11,62	12,11	11,91	10,28
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,12	0,24	0,21	0,24	0,27	0,27
Total des charges	(0,07)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,49	0,70	0,20	0,87	0,67	0,40
Profits (pertes) latent(e)s	0,01	3,49	(1,54)	(0,48)	(0,22)	1,38
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,55</b>	4,31	(1,25)	0,51	0,60	1,92
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	(0,01)	(0,01)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,08)	(0,17)	(0,10)	(0,12)	(0,14)	(0,18)
Des gains en capital	(0,56)	(0,26)	(0,09)	(0,83)	(0,16)	(0,01)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,64)</b>	(0,43)	(0,19)	(0,96)	(0,31)	(0,22)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,02</b>	13,69	10,08	11,62	12,11	11,91

Série PWF5	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,84</b>	12,27	14,85	16,25	16,80	15,23
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,13	0,28	0,26	0,31	0,38	0,52
Total des charges	(0,08)	(0,14)	(0,16)	(0,16)	(0,19)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,35)	0,46	0,09	1,23	0,79	(0,31)
Profits (pertes) latent(e)s	0,01	4,18	(1,93)	(0,62)	(0,30)	2,63
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,29)</b>	4,78	(1,74)	0,76	0,68	2,73
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	(0,02)	(0,03)	(0,05)
Des dividendes canadiens	(0,08)	(0,19)	(0,12)	(0,15)	(0,18)	(0,32)
Des gains en capital	(0,55)	(0,31)	(0,11)	(1,06)	(0,21)	(0,02)
Remboursement de capital	(0,38)	(0,76)	(0,70)	(0,80)	(0,82)	(0,78)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,01)</b>	(1,26)	(0,93)	(2,03)	(1,24)	(1,17)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>15,95</b>	15,84	12,27	14,85	16,25	16,80

Série PWF8	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>12,54</b>	10,05	12,50	14,15	15,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,11	0,23	0,22	0,27	0,14	s.o.
Total des charges	(0,06)	(0,09)	(0,09)	(0,10)	(0,05)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,51	0,37	0,07	1,04	0,17	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,01	3,37	(1,60)	(0,53)	(0,11)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,57</b>	3,88	(1,40)	0,68	0,15	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	(0,02)	(0,02)	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,06)	(0,17)	(0,12)	(0,13)	(0,19)	s.o.
Des gains en capital	(0,43)	(0,26)	(0,11)	(0,94)	(0,22)	s.o.
Remboursement de capital	(0,48)	(1,00)	(0,94)	(1,11)	(0,59)	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,97)</b>	(1,43)	(1,17)	(2,20)	(1,02)	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,45</b>	12,54	10,05	12,50	14,15	s.o.

- 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 intermédiaires non audités et 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*.
- 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.
- Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

# MANDAT PRIVÉ CIBLÉ D' ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

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

Série PWFB	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>11,46</b>	8,44	9,74	10,14	10,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,10</b>	0,20	0,18	0,20	0,23	s.o.
Total des charges	<b>(0,06)</b>	(0,08)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,48</b>	0,33	0,05	0,79	0,46	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>0,01</b>	2,95	(1,29)	(0,40)	(0,18)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,53</b>	3,40	(1,13)	0,52	0,43	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,01)	(0,02)	(0,02)	s.o.
Des dividendes canadiens	<b>(0,06)</b>	(0,15)	(0,10)	(0,10)	(0,13)	s.o.
Des gains en capital	<b>(0,39)</b>	(0,24)	(0,09)	(0,72)	(0,15)	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,45)</b>	(0,39)	(0,20)	(0,84)	(0,30)	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,81</b>	11,46	8,44	9,74	10,14	s.o.

Série PWFB5	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,08</b>	10,92	13,21	14,47	15,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,12</b>	0,25	0,23	0,28	0,33	s.o.
Total des charges	<b>(0,07)</b>	(0,11)	(0,09)	(0,10)	(0,11)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,58</b>	0,42	0,08	1,09	0,68	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>0,01</b>	3,72	(1,72)	(0,55)	(0,27)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,64</b>	4,28	(1,50)	0,72	0,63	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	(0,02)	(0,02)	s.o.
Des dividendes canadiens	<b>(0,07)</b>	(0,19)	(0,13)	(0,14)	(0,19)	s.o.
Des gains en capital	<b>(0,47)</b>	(0,29)	(0,12)	(0,99)	(0,22)	s.o.
Remboursement de capital	<b>(0,34)</b>	(0,68)	(0,62)	(0,71)	(0,75)	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,88)</b>	(1,16)	(0,87)	(1,86)	(1,18)	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,18</b>	14,08	10,92	13,21	14,47	s.o.

Série PWT5	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,86</b>	12,29	14,88	16,27	16,78	15,18
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,13</b>	0,28	0,26	0,31	0,37	0,39
Total des charges	<b>(0,18)</b>	(0,30)	(0,31)	(0,30)	(0,37)	(0,36)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,37)</b>	0,46	0,11	1,22	0,80	0,79
Profits (pertes) latent(e)s	<b>0,01</b>	4,18	(1,93)	(0,62)	(0,30)	1,98
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,41)</b>	4,62	(1,87)	0,61	0,50	2,80
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	(0,03)	–	(0,02)
Des dividendes canadiens	<b>(0,07)</b>	(0,13)	(0,05)	(0,13)	(0,08)	(0,09)
Des gains en capital	<b>(0,43)</b>	(0,20)	(0,05)	(0,92)	(0,10)	(0,01)
Remboursement de capital	<b>(0,38)</b>	(0,76)	(0,70)	(0,80)	(0,83)	(0,78)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,88)</b>	(1,09)	(0,80)	(1,88)	(1,01)	(0,90)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>15,99</b>	15,86	12,29	14,88	16,27	16,78

Série PWT8	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>12,63</b>	10,11	12,61	14,24	15,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,11</b>	0,23	0,22	0,27	0,14	s.o.
Total des charges	<b>(0,13)</b>	(0,21)	(0,22)	(0,24)	(0,12)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,52</b>	0,38	0,08	1,05	0,17	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>0,01</b>	3,38	(1,61)	(0,53)	(0,11)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,51</b>	3,78	(1,53)	0,55	0,08	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	(0,02)	(0,01)	s.o.
Des dividendes canadiens	<b>(0,05)</b>	(0,12)	(0,06)	(0,12)	(0,11)	s.o.
Des gains en capital	<b>(0,36)</b>	(0,18)	(0,05)	(0,81)	(0,13)	s.o.
Remboursement de capital	<b>(0,49)</b>	(1,01)	(0,95)	(1,12)	(0,60)	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,90)</b>	(1,31)	(1,06)	(2,07)	(0,85)	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,55</b>	12,63	10,11	12,61	14,24	s.o.

# MANDAT PRIVÉ CIBLÉ D'ACTIONNÉS CANADIENNES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

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

Série PWX	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>13,68</b>	10,08	11,62	12,13	11,94	10,31
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,12	0,24	0,21	0,24	0,27	0,32
Total des charges	–	–	(0,01)	(0,01)	–	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,89	0,68	0,53	0,94	0,56	0,13
Profits (pertes) latent(e)s	0,01	3,51	(1,54)	(0,48)	(0,22)	1,60
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,02</b>	4,43	(0,81)	0,69	0,61	2,04
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,04)
Des dividendes canadiens	(0,08)	(0,22)	(0,16)	(0,13)	(0,20)	(0,29)
Des gains en capital	(0,54)	(0,34)	(0,14)	(0,94)	(0,23)	(0,02)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,62)</b>	(0,56)	(0,31)	(1,09)	(0,45)	(0,35)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,09</b>	13,68	10,08	11,62	12,13	11,94
<b>Série PWX5</b>	<b>30 sept. 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 mars 2020</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,84</b>	12,29	14,84	16,29	16,84	15,26
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,14	0,29	0,26	0,31	0,38	0,53
Total des charges	–	–	–	(0,01)	(0,01)	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,02	0,45	0,09	1,23	0,80	(0,31)
Profits (pertes) latent(e)s	0,01	4,20	(1,93)	(0,62)	(0,30)	2,64
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,17</b>	4,94	(1,58)	0,91	0,87	2,86
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,01)	(0,03)	(0,03)	(0,07)
Des dividendes canadiens	(0,09)	(0,26)	(0,20)	(0,17)	(0,27)	(0,42)
Des gains en capital	(0,62)	(0,40)	(0,18)	(1,21)	(0,32)	(0,02)
Remboursement de capital	(0,38)	(0,76)	(0,69)	(0,80)	(0,82)	(0,78)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,09)</b>	(1,42)	(1,08)	(2,21)	(1,44)	(1,29)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>15,94</b>	15,84	12,29	14,84	16,29	16,84

Série PWX8	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>12,49</b>	10,00	12,44	14,09	15,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,11	0,23	0,22	0,27	0,14	s.o.
Total des charges	–	–	–	(0,01)	–	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,79	0,37	0,07	1,05	0,17	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,01	3,36	(1,60)	(0,53)	(0,11)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,91</b>	3,96	(1,31)	0,78	0,20	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	(0,02)	(0,02)	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,07)	(0,21)	(0,16)	(0,15)	(0,24)	s.o.
Des gains en capital	(0,49)	(0,32)	(0,15)	(1,02)	(0,28)	s.o.
Remboursement de capital	(0,48)	(0,99)	(0,93)	(1,11)	(0,59)	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,04)</b>	(1,52)	(1,24)	(2,30)	(1,13)	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,39</b>	12,49	10,00	12,44	14,09	s.o.

Série O	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,96</b>	8,07	9,30	10,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,10	0,18	0,17	0,14	s.o.	s.o.
Total des charges	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,71	2,10	0,05	2,28	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,01	2,64	(1,24)	(0,29)	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,82</b>	4,92	(1,02)	2,13	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,01)	(0,01)	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,07)	(0,18)	(0,13)	(0,11)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,43)	(0,27)	(0,11)	(0,76)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,50)</b>	(0,45)	(0,25)	(0,88)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,28</b>	10,96	8,07	9,30	s.o.	s.o.

# MANDAT PRIVÉ CIBLÉ D' ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

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

Série R	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	s.o.	10,08	11,62	12,13	11,93	10,31
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	s.o.	0,24	0,21	0,24	0,27	0,31
Total des charges	s.o.	—	—	—	—	—
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	0,38	0,32	0,89	0,54	0,04
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	3,52	(1,54)	(0,47)	(0,22)	1,58
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	s.o.	4,14	(1,01)	0,66	0,59	1,93
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	s.o.	—	—	(0,03)	(0,02)	(0,04)
Des dividendes canadiens	s.o.	(0,22)	(0,16)	(0,13)	(0,20)	(0,30)
Des gains en capital	s.o.	(0,35)	(0,15)	(0,94)	(0,23)	(0,02)
Remboursement de capital	s.o.	—	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales³</b>	s.o.	(0,57)	(0,31)	(1,10)	(0,45)	(0,36)
<b>Actif net, à la clôture</b>	s.o.	13,68	10,08	11,62	12,13	11,93

Série LF	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	11,72	8,63	9,96	10,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,10	0,21	0,18	0,06	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,06)	(0,11)	(0,10)	(0,03)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,47	0,30	(0,81)	0,69	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,01	3,02	(1,33)	(0,11)	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	0,52	3,42	(2,06)	0,61	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	—	—	—	(0,01)	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,06)	(0,14)	(0,09)	(0,11)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,40)	(0,23)	(0,08)	(0,74)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	—	—	—	—	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,46)	(0,37)	(0,17)	(0,86)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	12,09	11,72	8,63	9,96	s.o.	s.o.

Série LF5	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	15,74	12,21	14,77	15,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,13	0,28	0,26	0,09	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,08)	(0,12)	(0,10)	(0,03)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,37)	0,47	0,08	1,39	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,01	4,16	(1,92)	(0,17)	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	(0,31)	4,79	(1,68)	1,28	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	—	—	(0,01)	(0,02)	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,08)	(0,21)	(0,15)	(0,16)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,53)	(0,33)	(0,13)	(1,11)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,38)	(0,76)	(0,69)	(0,17)	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,99)	(1,30)	(0,98)	(1,46)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	15,86	15,74	12,21	14,77	s.o.	s.o.

Série LW	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	11,81	8,69	10,03	10,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,11	0,21	0,18	0,06	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,13)	(0,23)	(0,22)	(0,06)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,65	0,30	(0,76)	0,79	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,01	3,03	(1,34)	(0,11)	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	0,64	3,31	(2,14)	0,68	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	—	—	—	(0,01)	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,09)	(0,03)	(0,09)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,33)	(0,14)	(0,02)	(0,66)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	—	—	—	—	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,38)	(0,23)	(0,05)	(0,76)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	12,19	11,81	8,69	10,03	s.o.	s.o.

# MANDAT PRIVÉ CIBLÉ D' ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

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

	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série LW5</b>						
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,86</b>	12,29	14,88	15,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,14</b>	0,28	0,26	0,09	s.o.	s.o.
Total des charges	<b>(0,17)</b>	(0,27)	(0,26)	(0,08)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,66</b>	0,47	0,10	1,40	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>0,01</b>	4,18	(1,93)	(0,17)	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,64</b>	4,66	(1,83)	1,24	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	(0,03)	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	<b>(0,07)</b>	(0,14)	(0,07)	(0,14)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	<b>(0,45)</b>	(0,23)	(0,07)	(0,98)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	<b>(0,38)</b>	(0,76)	(0,70)	(0,17)	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,90)</b>	(1,13)	(0,84)	(1,32)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>15,98</b>	15,86	12,29	14,88	s.o.	s.o.

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série PW</b>						
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	<b>3 786</b>	1 661	1 472	2 112	1 736	1 149
Titres en circulation (en milliers)¹	<b>316</b>	143	172	214	169	114
Ratio des frais de gestion (%)²	<b>2,03</b>	2,05	2,07	2,08	2,13	2,19
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	<b>2,24</b>	2,18	2,19	2,19	2,13	2,21
Ratio des frais de négociation (%)³	<b>0,05</b>	0,10	0,10	0,15	0,05	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	<b>33,44</b>	17,03	29,02	70,45	63,62	28,00
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>11,99</b>	11,62	8,55	9,86	10,26	10,09

	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série PWF</b>						
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	<b>3 499</b>	1 270	1 375	1 372	1 354	2 070
Titres en circulation (en milliers)¹	<b>250</b>	93	136	118	112	174
Ratio des frais de gestion (%)²	<b>0,94</b>	0,97	0,99	1,02	1,11	1,12
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	<b>1,15</b>	1,11	1,11	1,13	1,11	1,12
Ratio des frais de négociation (%)³	<b>0,05</b>	0,10	0,10	0,15	0,05	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	<b>33,44</b>	17,03	29,02	70,45	63,62	28,00
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>14,02</b>	13,69	10,08	11,62	12,11	11,91

	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série PWF5</b>						
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	<b>174</b>	2	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)¹	<b>11</b>	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)²	<b>0,96</b>	0,96	0,96	0,98	1,10	1,06
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	<b>1,17</b>	1,12	1,12	1,14	1,10	1,14
Ratio des frais de négociation (%)³	<b>0,05</b>	0,10	0,10	0,15	0,05	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	<b>33,44</b>	17,03	29,02	70,45	63,62	28,00
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>15,95</b>	15,84	12,27	14,85	16,25	16,80

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

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement ou de rétablissement. Mackenzie peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

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

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

# MANDAT PRIVÉ CIBLÉ D' ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWF8	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	3	1	1	1	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,96	0,96	0,96	1,02	1,09	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,17	1,12	1,12	1,17	1,09	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,05	0,10	0,10	0,15	0,05	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	33,44	17,03	29,02	70,45	63,62	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,45	12,54	10,05	12,50	14,15	s.o.

Série PWF6	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	3	1	1	1	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,96	0,96	0,96	0,98	1,12	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,17	1,12	1,12	1,14	9,25	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,05	0,10	0,10	0,15	0,05	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	33,44	17,03	29,02	70,45	63,62	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,81	11,46	8,44	9,74	10,14	s.o.

Série PWF5	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	3	1	1	1	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,96	0,96	0,96	0,98	1,12	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,17	1,12	1,12	1,14	9,25	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,05	0,10	0,10	0,15	0,05	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	33,44	17,03	29,02	70,45	63,62	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,18	14,08	10,92	13,21	14,47	s.o.

Série PWT5	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	470	2	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	29	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,10	2,09	2,09	2,11	2,26	2,24
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,31	2,25	2,25	2,27	2,26	2,27
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,05	0,10	0,10	0,15	0,05	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	33,44	17,03	29,02	70,45	63,62	28,00
Valeur liquidative par titre (\$)	15,99	15,86	12,29	14,88	16,27	16,78

Série PWT8	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	3	1	1	1	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,09	2,09	2,09	2,15	2,22	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,30	2,25	2,25	2,30	2,22	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,05	0,10	0,10	0,15	0,05	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	33,44	17,03	29,02	70,45	63,62	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,55	12,63	10,11	12,61	14,24	s.o.

Série PWX	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	875	821	861	1 302	1 233	904
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	62	60	85	112	102	76
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	0,02	0,04	0,05	0,03	0,05
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,21	0,16	0,16	0,19	0,03	0,07
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,05	0,10	0,10	0,15	0,05	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	33,44	17,03	29,02	70,45	63,62	28,00
Valeur liquidative par titre (\$)	14,09	13,68	10,08	11,62	12,13	11,94

Série PWX5	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	2	2	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	–	–	0,03	0,03	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,21	0,16	0,16	0,19	0,03	0,08
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,05	0,10	0,10	0,15	0,05	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	33,44	17,03	29,02	70,45	63,62	28,00
Valeur liquidative par titre (\$)	15,94	15,84	12,29	14,84	16,29	16,84

Série PWX8	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	1	1	1	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	–	–	0,03	0,01	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,21	0,16	0,16	0,18	0,01	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,05	0,10	0,10	0,15	0,05	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	33,44	17,03	29,02	70,45	63,62	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,39	12,49	10,00	12,44	14,09	s.o.

# MANDAT PRIVÉ CIBLÉ D' ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série O	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	1	136	155	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	17	17	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	–	0,04	0,02	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,21	0,16	0,16	0,74	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,05	0,10	0,10	0,15	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	33,44	17,03	29,02	70,45	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,28	10,96	8,07	9,30	s.o.	s.o.

Série R	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	s.o.	5 278	4 053	5 547	4 197	2 294
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	s.o.	386	402	478	346	192
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	s.o.	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	s.o.	0,14	0,12	0,12	–	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	s.o.	0,10	0,10	0,15	0,05	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.	17,03	29,02	70,45	63,62	28,00
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	13,68	10,08	11,62	12,13	11,93

Série LF	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1 853	1 068	690	385	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	153	91	80	39	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,98	1,01	1,00	0,98	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,19	1,14	1,12	1,31	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,05	0,10	0,10	0,15	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	33,44	17,03	29,02	70,45	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,09	11,72	8,63	9,96	s.o.	s.o.

Série LF5	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	290	1	1	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	18	–	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,98	0,96	0,96	0,95	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,19	1,12	1,10	2,23	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,05	0,10	0,10	0,15	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	33,44	17,03	29,02	70,45	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	15,86	15,74	12,21	14,77	s.o.	s.o.

Série LW	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1 076	687	465	40	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	88	58	54	4	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,13	2,15	2,15	2,12	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,34	2,29	2,27	2,89	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,05	0,10	0,10	0,15	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	33,44	17,03	29,02	70,45	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,19	11,81	8,69	10,03	s.o.	s.o.

Série LW5	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	3	1	1	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,09	2,09	2,09	2,08	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,30	2,25	2,23	3,36	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,05	0,10	0,10	0,15	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	33,44	17,03	29,02	70,45	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	15,98	15,86	12,29	14,88	s.o.	s.o.

# MANDAT PRIVÉ CIBLÉ D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

---

## Frais de gestion

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

BLC Services Financiers inc. (« BLC ») est le placeur principal des titres de série BLC du Fonds (tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*) et reçoit une portion des frais de gestion que le Fonds verse à Mackenzie. Dans le cadre de cette entente, BLC avait droit à environ 28 % du total des frais de gestion que Mackenzie a reçus des séries BLC de tous les Fonds Mackenzie au cours de la période. Mackenzie est responsable de payer tous les versements liés à la distribution aux courtiers autorisés par BLC dont les clients investissent dans les séries BLC du Fonds.

Les courtiers affiliés à Mackenzie nommés ci-après peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution de Mackenzie au même titre que les courtiers inscrits non reliés : IPC Securities Corporation, Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., IPC Investment Corporation et Services financiers Groupe Investors Inc.

Au cours de la période, Mackenzie a utilisé environ 44 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 42 % 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 et de vente payées pour cette série.

# MANDAT PRIVÉ CIBLÉ D'ACTIONNÉS CANADIENNES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

---

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution 20 novembre 2015

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

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

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 PWF, PWF5 et PWF8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWF5 et PWF8 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 des séries PWX, PWX5 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 des séries PWX5 et PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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

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

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

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.

# MANDAT PRIVÉ CIBLÉ D'ACTIONNÉS CANADIENNES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

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

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition et le mode de souscription sans frais. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Tous les modes de souscription avec frais d'acquisition différés seront éliminés en juin 2022 ou avant. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série PW	14 décembre 2015	1,70 %	0,15 %
Série PWF	14 décembre 2015	0,70 %	0,15 %
Série PWF5	14 décembre 2015	0,70 %	0,15 %
Série PWF8	16 octobre 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWFB5	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWT5	14 décembre 2015	1,70 %	0,15 %
Série PWT8	16 octobre 2017	1,70 %	0,15 %
Série PWX	14 décembre 2015	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>
Série PWX5	14 décembre 2015	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>
Série PWX8	16 octobre 2017	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>
Série O	1 <sup>er</sup> juin 2018	— <sup>2)</sup>	—*
Série R	Aucun titre émis <sup>3)</sup>	—*	—*
Série LF	7 décembre 2018	0,70 %	0,15 %
Série LF5	7 décembre 2018	0,70 %	0,15 %
Série LW	7 décembre 2018	1,70 %	0,15 %
Série LW5	7 décembre 2018	1,70 %	0,15 %

\* Sans objet.

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

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

3) La date d'établissement initiale de la série est le 14 décembre 2015. Tous les titres de la série ont été rachetés le 24 septembre 2021.