

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

*Pour l'exercice clos le 31 mars 2024*

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

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



## Analyse du rendement du Fonds par la direction

4 juin 2024

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 2024 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

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

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

### Objectif et stratégies de placement

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

### Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement de moyen à long terme qui cherchent à intégrer un fonds d'actions américaines à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et qui ont une tolérance au risque de moyenne à élevée. Avant le 29 septembre 2023, le Fonds était réputé convenir aux investisseurs qui avaient une tolérance moyenne au risque.

Les titres du Fonds ne peuvent être achetés dans le cadre d'un régime enregistré, mais les achats demeurent admissibles en ce qui concerne les comptes imposables.

### 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 du Fonds ont dégagé un rendement de 16,5 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 29,9 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice S&P 500, et à un rendement de 22,3 % pour l'indice restreint du Fonds, soit l'indice Russell Moyenne capitalisation. Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars américains. 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 américaines ont été volatiles, mais elles ont terminé la période sur une note positive, soutenues par le repli de l'inflation et la résilience de la croissance économique. Les rendements au sein de l'indice S&P 500 ont cependant été concentrés. En effet, les actions de sociétés à mégacapitalisation ont nettement surpassé celles des autres sociétés de l'indice dans son ensemble. Les investisseurs ont porté leur attention sur le calendrier de la transition prévue de la Réserve fédérale américaine, dans le cadre de laquelle le récent cycle de hausse des taux d'intérêt cédera la place à des réductions de taux annoncées par la banque centrale pour 2024.

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

Le Fonds a été devancé par l'indice général et par l'indice restreint, la sélection de titres dans les secteurs de la technologie de l'information et de la consommation discrétionnaire ayant nui au rendement. La composante des liquidités du Fonds a aussi nui au rendement, les marchés boursiers ayant grimpé. En revanche, la sélection de titres dans le secteur des biens immobiliers s'est révélée bénéfique par rapport aux deux indices. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice restreint.

Par rapport à l'indice restreint, la sélection de titres dans le secteur des produits industriels et la sous-pondération du secteur des services financiers ont également eu une incidence négative. Le choix des placements dans le secteur des soins de santé a contribué aux résultats.

Au cours de la période, l'équipe de gestion de portefeuille du Fonds a réduit la sensibilité du portefeuille au cycle économique en diminuant l'exposition au secteur de la consommation discrétionnaire en raison des pressions qu'exercent les taux d'intérêt sur les consommateurs.

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

Des préoccupations relatives à la gouvernance ont contribué à la décision de l'équipe de gestion de portefeuille de vendre la position du Fonds dans Premier Inc. Même après avoir discuté de l'enjeu avec la direction, l'équipe était d'avis que la nouvelle stratégie de la société avait été mise en œuvre depuis trop peu longtemps pour donner des résultats et qu'elle ne justifiait donc pas les primes de rétention souhaitées par la direction.

### Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 11,0 % pour s'établir à 12,5 millions de dollars américains. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 1,7 million de dollars américains (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une diminution de 0,5 million de dollars américains attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Au 31 mars 2024, 13,8 % de la valeur liquidative du Fonds était détenue par des investisseurs qui détenaient 10 % ou plus du Fonds en propriété personnelle. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus. 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 2024, Mackenzie n'avait reçu aucun préavis de rachat massif.

# FONDS D'OPPORTUNITÉS DE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

## Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 a été généralement inférieur au RFG annualisé pour la période close le 31 mars 2023 en raison de changements apportés à leur actif net moyen. 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'économie américaine est demeurée solide au cours de la période, en partie en raison des mesures de relance budgétaire musclées, de l'épuisement de l'épargne excédentaire accumulée durant la pandémie et de l'impact décalé de la hausse des taux hypothécaires.

Au cours de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a tiré profit du recul du marché en réinvestissant dans des entreprises à forte croissance, dont les évaluations sont plus attrayantes dans un contexte de pénurie de main-d'œuvre, de hausse de l'inflation et de resserrement de la politique monétaire. L'équipe a gardé l'accent sur les sociétés qui ont recours à la propriété intellectuelle, aux données et à la technologie pour rehausser leur productivité et celle de leurs clients.

## 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. 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

Au 31 mars 2024, Mackenzie détenait une participation de 0,02 million de dollars américains dans le Fonds, soit 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

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

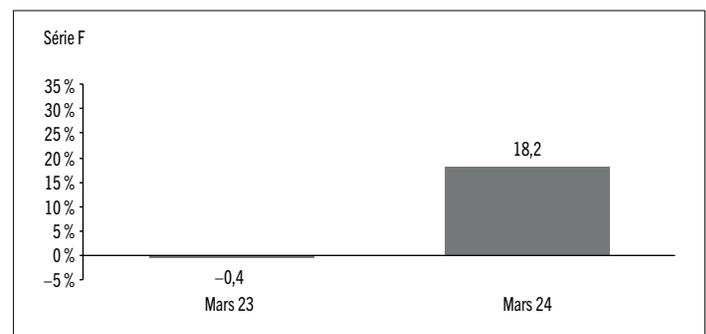
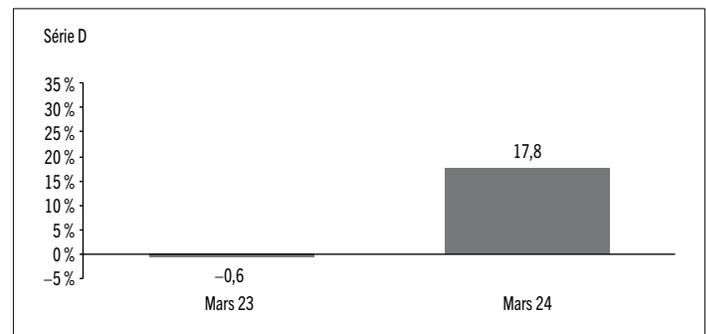
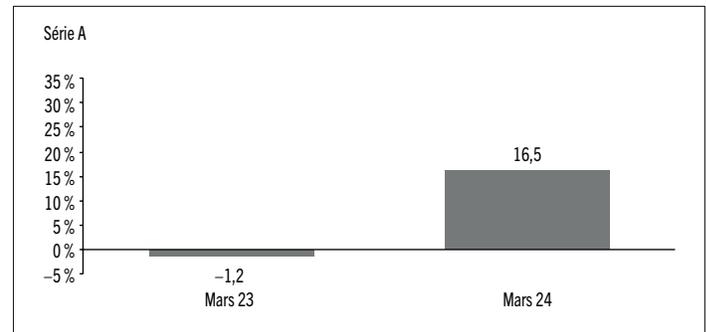
## Rendement passé

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.

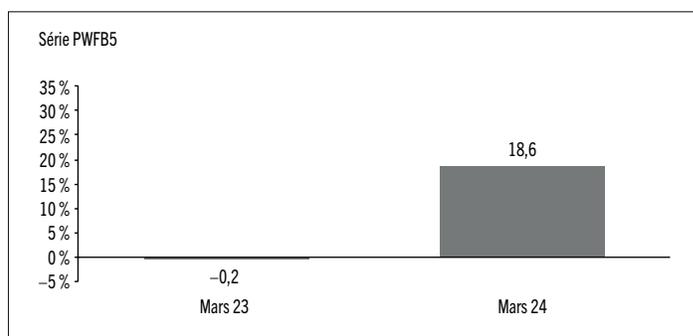
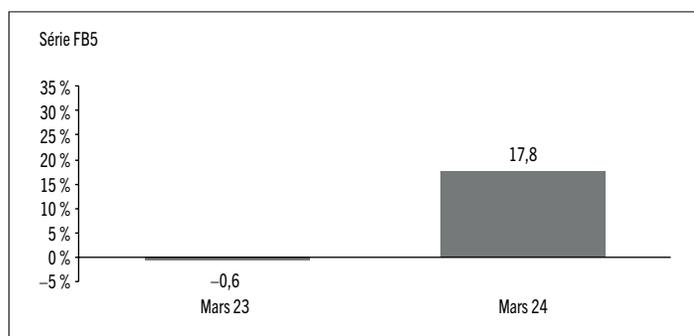
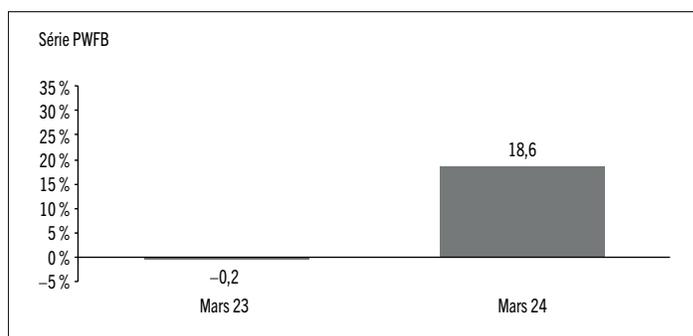
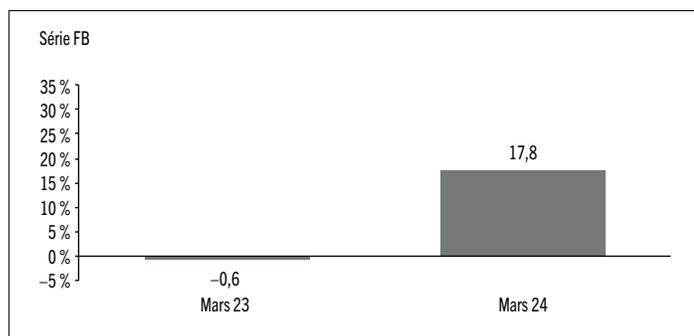
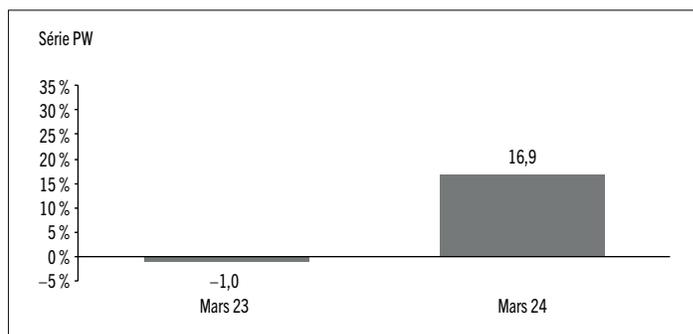
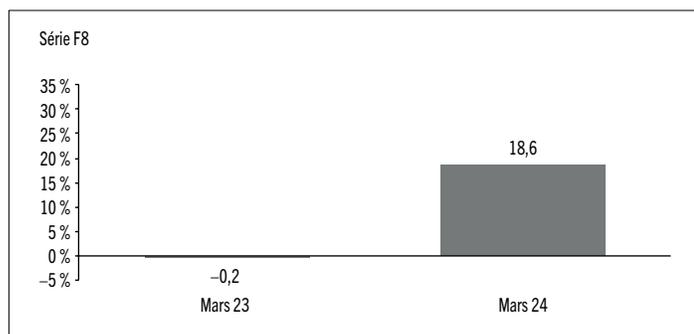
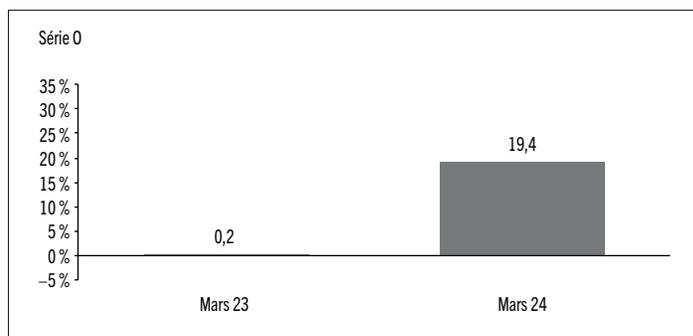
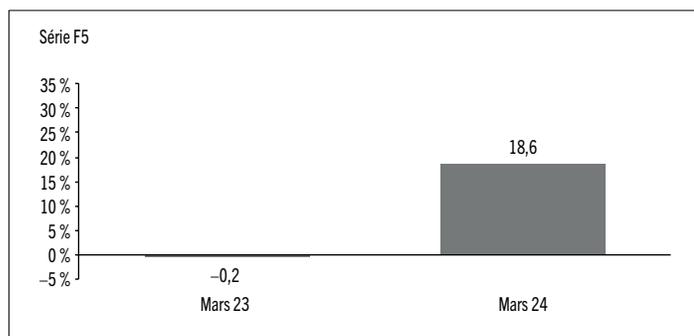
## Rendements annuels

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*.



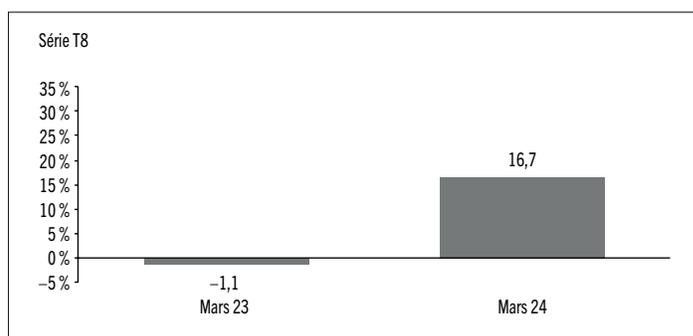
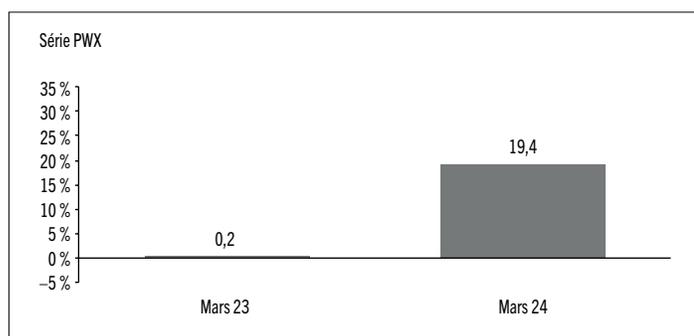
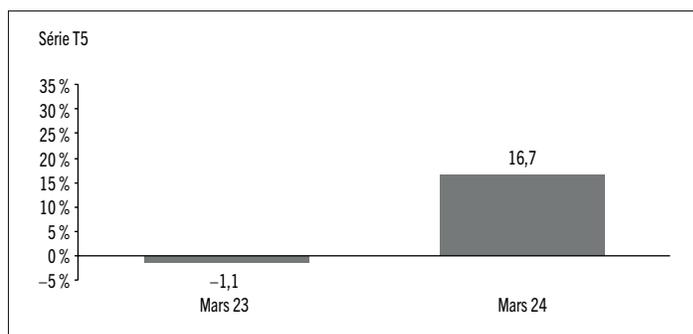
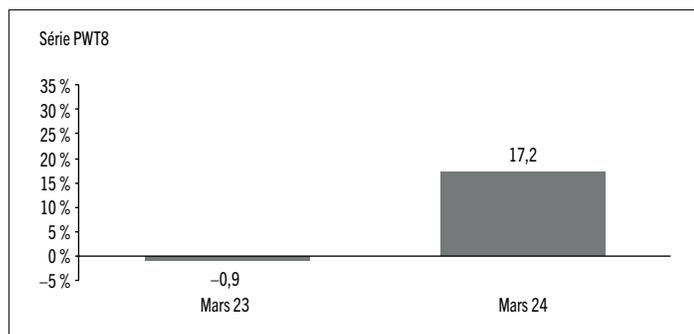
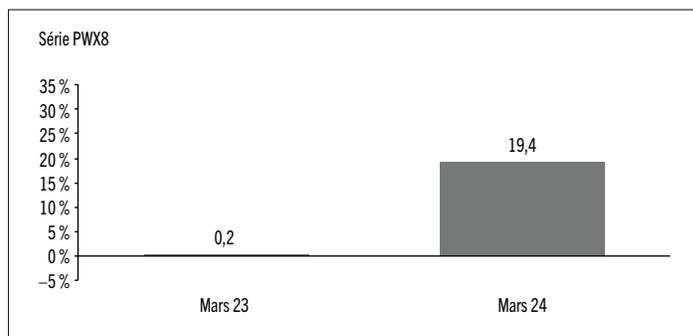
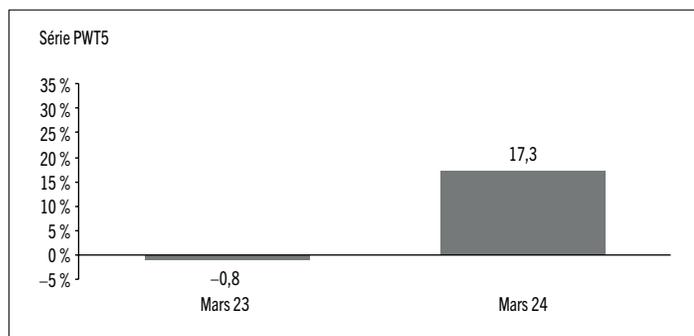
# FONDS D'OPPORTUNITÉS DE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024



# FONDS D'OPPORTUNITÉS DE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024



# FONDS D'OPPORTUNITÉS DE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

## 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 2024. 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 américains 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 <sup>1</sup> :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement <sup>2</sup>
Série A	16,5	s.o.	s.o.	s.o.	9,4
Série D	17,8	s.o.	s.o.	s.o.	10,7
Série F	18,2	s.o.	s.o.	s.o.	11,1
Série F5	18,6	s.o.	s.o.	s.o.	11,4
Série F8	18,6	s.o.	s.o.	s.o.	11,4
Série FB	17,8	s.o.	s.o.	s.o.	10,7
Série FB5	17,8	s.o.	s.o.	s.o.	10,7
Série O	19,4	s.o.	s.o.	s.o.	12,3
Série PW	16,9	s.o.	s.o.	s.o.	9,9
Série PWFB	18,6	s.o.	s.o.	s.o.	11,4
Série PWFB5	18,6	s.o.	s.o.	s.o.	11,4
Série PWT5	17,3	s.o.	s.o.	s.o.	10,2
Série PWT8	17,2	s.o.	s.o.	s.o.	10,1
Série PWX	19,4	s.o.	s.o.	s.o.	12,3
Série PWX8	19,4	s.o.	s.o.	s.o.	12,3
Série T5	16,7	s.o.	s.o.	s.o.	9,7
Série T8	16,7	s.o.	s.o.	s.o.	9,7
Indice S&P 500*	29,9	s.o.	s.o.	s.o.	Note 3
Indice Russell Moyenne capitalisation	22,3	s.o.	s.o.	s.o.	Note 4

### \* Indice général

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

L'indice Russell Moyenne capitalisation mesure le rendement des 800 plus petites sociétés comprises dans l'indice Russell 1000. L'indice Russell Moyenne capitalisation correspond à environ 27 % de la capitalisation boursière totale des 1 000 plus grandes sociétés américaines.

- 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) Le rendement de l'indice S&P 500 depuis l'établissement pour chaque série est 20,9 %.
- 4) Le rendement de l'indice Russell Moyenne capitalisation depuis l'établissement pour chaque série est 14,6 %.

# FONDS D'OPPORTUNITÉS DE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	97,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,1)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	97,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,1)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	29,4
Produits industriels	27,9
Soins de santé	24,3
Services financiers	7,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,7
Consommation discrétionnaire	4,3
Biens immobiliers	4,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,1)

## LES 25 PRINCIPALES POSITIONS

Émetteur	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Charles River Laboratories International Inc.	5,8
Dexcom Inc.	5,5
Vontier Corp.	5,3
Akamai Technologies Inc.	5,2
ExlService Holdings Inc.	5,1
Wabtec Corp.	4,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,7
Cirrus Logic Inc.	4,6
Broadridge Financial Solutions Inc.	4,1
MAXIMUS Inc.	4,1
Bio-Techne Corp.	4,1
CoStar Group Inc.	4,0
Markel Corp.	3,9
HealthEquity Inc.	3,9
SS&C Technologies Holdings Inc.	3,9
Waters Corp.	3,6
The Progressive Corp.	3,6
Bright Horizons Family Solutions Inc.	3,4
Keysight Technologies Inc.	3,2
Gartner Inc.	2,9
Motorola Solutions Inc.	2,9
Equifax Inc.	2,4
Tenable Holdings Inc.	2,1
Dolby Laboratories Inc.	1,6
Amedisys Inc.	1,4
<b>Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>96,2</b>

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2024 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

# FONDS D'OPPORTUNITÉS DE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

## 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 (\$ US)<sup>1</sup>

Série A	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,88</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,06	0,09
Total des charges	(0,27)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,18	(1,10)
Profits (pertes) latent(e)s	1,88	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,85</b>	<b>(1,15)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,50</b>	<b>9,88</b>
	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série D</b>	<b>9,94</b>	<b>10,00</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,94</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,07	0,06
Total des charges	(0,15)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,04)	(0,04)
Profits (pertes) latent(e)s	1,89	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,77</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,71</b>	<b>9,94</b>

Série F	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,96</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,07	0,04
Total des charges	(0,12)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,18)	0,37
Profits (pertes) latent(e)s	1,88	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,65</b>	<b>0,35</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,77</b>	<b>9,96</b>
	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série F5</b>	<b>14,51</b>	<b>15,00</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,51</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,09	0,09
Total des charges	(0,12)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,04)	(0,05)
Profits (pertes) latent(e)s	2,70	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>2,63</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	(0,01)
Remboursement de capital	(0,72)	(0,43)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,72)</b>	<b>(0,44)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>16,37</b>	<b>14,51</b>

- 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*.
- 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.

# FONDS D'OPPORTUNITÉS DE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$ US)<sup>1</sup> (suite)

	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série F8</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,24</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,09	0,09
Total des charges	(0,12)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,04)	(0,05)
Profits (pertes) latent(e)s	2,61	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>2,54</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	(0,01)
Remboursement de capital	(1,13)	(0,68)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(1,13)</b>	<b>(0,69)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>15,58</b>	<b>14,24</b>
	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série FB</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,94</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,07	0,06
Total des charges	(0,15)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,05)	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	1,89	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,76</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,70</b>	<b>9,94</b>
	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série FB5</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,47</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,09	0,09
Total des charges	(0,22)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,05)	(0,05)
Profits (pertes) latent(e)s	2,68	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>2,50</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(0,72)	(0,43)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,72)</b>	<b>(0,43)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>16,21</b>	<b>14,47</b>

	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série O</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,07	0,06
Total des charges	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,03)	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	1,91	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,94</b>	<b>0,02</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	(0,02)
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>–</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,94</b>	<b>10,00</b>
	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série PW</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,90</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,07	0,05
Total des charges	(0,23)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,30	1,57
Profits (pertes) latent(e)s	1,89	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>2,03</b>	<b>1,49</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,57</b>	<b>9,90</b>
	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série PWFB</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,97</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,07	0,06
Total des charges	(0,09)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,03)	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	1,90	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,85</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	(0,01)
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>–</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,82</b>	<b>9,97</b>

# FONDS D'OPPORTUNITÉS DE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$ US)<sup>1</sup> (suite)

	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série PWFB5</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,51</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,09	0,09
Total des charges	(0,12)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,04)	(0,05)
Profits (pertes) latent(e)s	2,70	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>2,63</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	(0,01)
Remboursement de capital	(0,72)	(0,43)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,72)</b>	<b>(0,44)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>16,37</b>	<b>14,51</b>
	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série PWT5</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,44</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,09	0,09
Total des charges	(0,28)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,04)	(0,05)
Profits (pertes) latent(e)s	2,67	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>2,44</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(0,72)	(0,43)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,72)</b>	<b>(0,43)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>16,11</b>	<b>14,44</b>
	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série PWT8</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,16</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,08	0,05
Total des charges	(0,30)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,44)	1,30
Profits (pertes) latent(e)s	2,40	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,74</b>	<b>1,17</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(1,13)	(0,68)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(1,13)</b>	<b>(0,68)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>15,30</b>	<b>14,16</b>

	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série PWX</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,07	0,06
Total des charges	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,03)	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	1,91	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,94</b>	<b>0,02</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	(0,02)
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>–</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,94</b>	<b>10,00</b>
	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série PWX8</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,29</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,09	0,09
Total des charges	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,04)	(0,05)
Profits (pertes) latent(e)s	2,63	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>2,67</b>	<b>0,03</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	(0,03)
Remboursement de capital	(1,14)	(0,68)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(1,14)</b>	<b>(0,71)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>15,75</b>	<b>14,29</b>
	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série T5</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,39</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,09	0,09
Total des charges	(0,35)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,05)	(0,06)
Profits (pertes) latent(e)s	2,65	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>2,34</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(0,72)	(0,43)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,72)</b>	<b>(0,43)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>15,97</b>	<b>14,39</b>

# FONDS D'OPPORTUNITÉS DE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$ US)<sup>1</sup> (suite)

Série T8	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,13</b>	15,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,09	0,09
Total des charges	(0,34)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,05)	1,72
Profits (pertes) latent(e)s	2,57	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>2,27</b>	1,61
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(1,12)	(0,68)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(1,12)</b>	(0,68)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>15,20</b>	14,13

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2024	31 mars 2023
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	360	194
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	31	20
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,56	2,53
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,56	2,53
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,10
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%) <sup>3</sup>	0,08	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	68,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	11,50	9,88
Série D	31 mars 2024	31 mars 2023
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,34	1,44
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,35	1,45
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,10
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%) <sup>3</sup>	0,08	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	68,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	11,71	9,94

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 de négociation 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 ratios des frais de négociation présentés pour le Fonds comprennent la tranche des ratios des frais de négociation de tout autre fonds attribuable à ce placement. Le gestionnaire peut rembourser le Fonds pour certaines commissions de courtage et certains autres coûts de transaction (y compris ceux payables au dépositaire ou à ses agents). Mackenzie peut effectuer ces remboursements à son gré et y mettre fin en tout temps sans préavis.

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.

# FONDS D'OPPORTUNITÉS DE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série F	31 mars 2024	31 mars 2023
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	11 097	10 896
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	943	1 094
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,06	1,06
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,06	1,06
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,10
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%) <sup>3</sup>	0,08	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	68,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	11,77	9,96

Série F5	31 mars 2024	31 mars 2023
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,06	1,12
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,06	1,13
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,10
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%) <sup>3</sup>	0,08	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	68,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	16,37	14,51

Série F8	31 mars 2024	31 mars 2023
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,06	1,12
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,06	1,12
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,10
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%) <sup>3</sup>	0,08	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	68,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	15,59	14,24

Série FB	31 mars 2024	31 mars 2023
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,42	1,51
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,43	1,51
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,10
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%) <sup>3</sup>	0,08	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	68,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	11,71	9,94

Série FB5	31 mars 2024	31 mars 2023
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,42	1,51
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,43	1,52
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,10
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%) <sup>3</sup>	0,08	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	68,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	16,21	14,47

Série O	31 mars 2024	31 mars 2023
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	0,01
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,10
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%) <sup>3</sup>	0,08	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	68,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	11,94	10,00

Série PW	31 mars 2024	31 mars 2023
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	1 024	1 35
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	88	14
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,18	2,16
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,18	2,16
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,10
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%) <sup>3</sup>	0,08	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	68,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	11,58	9,90

Série PWFB	31 mars 2024	31 mars 2023
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,06	1,13
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,07	1,13
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,10
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%) <sup>3</sup>	0,08	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	68,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	11,82	9,97

# FONDS D'OPPORTUNITÉS DE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série PWFB5</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,06	1,12
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,06	1,13
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,10
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%) <sup>3</sup>	0,08	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	68,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	16,37	14,51

	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série PWT5</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,18	2,34
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,19	2,35
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,10
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%) <sup>3</sup>	0,08	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	68,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	16,11	14,44

	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série PWT8</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	1	20
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	1
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,18	2,13
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,19	2,13
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,10
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%) <sup>3</sup>	0,08	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	68,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	15,30	14,16

	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série PWX</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	0,01
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,10
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%) <sup>3</sup>	0,08	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	68,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	11,94	10,00

	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série PWX8</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	0,01
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,10
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%) <sup>3</sup>	0,08	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	68,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	15,75	14,29

	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série T5</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,56	2,77
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,57	2,77
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,10
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%) <sup>3</sup>	0,08	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	68,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	15,98	14,39

	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Série T8</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,55	2,74
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,56	2,75
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,10
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%) <sup>3</sup>	0,08	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	68,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	15,20	14,13

## 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.

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 8 % 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.

# FONDS D'OPPORTUNITÉS DE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

## 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 : 15 août 2022

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 montants minimaux ci-dessous sont calculés en dollars américains.

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

Les titres des séries PW, PWT5 et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWT5 et PWT8 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 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 investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition et d'un mode de souscription sans frais d'acquisition. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les investisseurs qui avaient précédemment acheté des titres d'autres Fonds Mackenzie en vertu du mode de souscription avec frais de rachat, du mode de souscription avec frais modérés 3 ou du mode de souscription avec frais modérés 2 (collectivement, les « modes de souscription avec frais d'acquisition différés ») peuvent échanger leurs titres contre des titres du Fonds assortis d'un même mode de souscription avec frais d'acquisition différés, jusqu'à l'expiration de leur calendrier de rachat. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

# FONDS D'OPPORTUNITÉS DE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	8 septembre 2022	2,00 %	0,28 %
Série D	8 septembre 2022	1,00 %	0,20 %
Série F	8 septembre 2022	0,80 %	0,15 %
Série F5	8 septembre 2022	0,80 %	0,15 %
Série F8	8 septembre 2022	0,80 %	0,15 %
Série FB	8 septembre 2022	1,00 %	0,28 %
Série FB5	8 septembre 2022	1,00 %	0,28 %
Série O	8 septembre 2022	— <sup>1)</sup>	s.o.
Série PW	8 septembre 2022	1,80 %	0,15 %
Série PWFB	8 septembre 2022	0,80 %	0,15 %
Série PWFB5	8 septembre 2022	0,80 %	0,15 %
Série PWT5	8 septembre 2022	1,80 %	0,15 %
Série PWT8	8 septembre 2022	1,80 %	0,15 %
Série PWX	8 septembre 2022	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série PWX8	8 septembre 2022	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série T5	8 septembre 2022	2,00 %	0,28 %
Série T8	8 septembre 2022	2,00 %	0,28 %

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

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