

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2024

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 d'investissement. 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 www.sedarplus.ca.

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 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.



PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 12 novembre 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 la période de six mois close le 30 septembre 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.

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 8,0 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 9,3 % pour l'indice mixte, qui est composé à 80,5 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde Tous pays (net) (rendement de 9,6 %), à 10,5 % de l'indice MSCI Monde des sociétés à petite capitalisation (net) (rendement de 6,4 %) et à 9 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement de 10,0 %). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les marchés boursiers mondiaux ont en général grimpé au cours de la période, car la plupart des banques centrales ont commencé à réduire les taux d'intérêt. Les cours des actions ont augmenté parallèlement aux bénéfices des sociétés, les gains des marchés américains ayant découlé principalement d'un petit nombre de titres à mégacapitalisation. L'économie mondiale a été résiliente dans un contexte de repli soutenu de l'inflation à l'échelle de la plupart des grands marchés, même si le taux de chômage a légèrement augmenté. Les actions canadiennes ont progressé malgré la volatilité, le secteur des services financiers et les titres liés aux mines ayant mené le bal. Compte tenu de la faiblesse des données économiques et du recul de l'inflation, la Banque du Canada a réduit son taux directeur en juin, en juillet et en septembre.

Au sein de l'indice MSCI Monde Tous pays (net), l'Asie-Pacifique (hors Japon) et l'Amérique du Nord ont été les régions les plus performantes en dollars canadiens, tandis que l'Amérique latine et le Japon ont été les plus faibles. Les secteurs des services publics, des biens immobiliers et des services de communication ont affiché la meilleure tenue, alors que ceux de l'énergie, des matériaux et des soins de santé ont terminé en queue de peloton.

Les titres mondiaux à petite capitalisation ont généralement pris du retard sur les titres à grande capitalisation. Au sein de l'indice MSCI Monde des sociétés à petite capitalisation (net), l'Asie-Pacifique (hors Japon), le Canada et l'Europe ont été les régions les plus performantes en dollars canadiens, tandis que l'Afrique et le Moyen-Orient, ainsi que les États-Unis ont été les plus faibles. Les secteurs des services publics, des biens immobiliers et des services financiers ont affiché la meilleure tenue, alors que ceux de l'énergie, de la technologie de l'information et de la consommation discrétionnaire ont terminé en queue de peloton.

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

Le Fonds a été devancé par l'indice général, les placements en titres à petite capitalisation ayant été défavorables. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a affiché un rendement inférieur à celui de l'indice mixte. La répartition de l'actif du Fonds a contribué au rendement, tandis que la sélection des fonds négociés en bourse (« FNB ») sous-jacents au sein de chaque catégorie d'actif a eu une incidence négative.

Parmi les FNB sous-jacents du portefeuille, le iShares Core S&P Small-Cap ETF, le FINB Actions internationales Mackenzie et le iShares Core MSCI Emerging Markets ETF (représentant respectivement 7,0 %, 15,4 % et 1,9 % de l'actif net à la fin de la période) ont eu l'incidence négative la plus importante sur le rendement relatif. Le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie et le iShares Core S&P 500 ETF (représentant respectivement 45,8 % et 10,3 %) ont le plus contribué au rendement relatif.

Les changements apportés au portefeuille comprennent l'établissement de nouvelles positions dans le iShares Core MSCI Emerging Markets ETF, le JPMorgan BetaBuilders Japan ETF, le FNB mondial de dividendes Mackenzie et le Vanguard FTSE Europe ETF.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 202,2 % pour s'établir à 12,1 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 0,7 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 7,4 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé pour chacune des séries au cours de la période close le 30 septembre 2024 a été essentiellement semblable au RFG annualisé de la période close le 31 mars 2024. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille estime que même si la croissance économique aux États-Unis ralentit, et que le marché de l'emploi montre des signes naissants, mais convaincant de détérioration, les États-Unis ne sont pas dans les premières étapes d'une récession. Les dépenses du gouvernement fédéral demeurent élevées, ce qui stimule la croissance, et l'équipe est d'avis que des baisses supplémentaires du taux des fonds fédéraux par la Réserve fédérale américaine stabiliseraient la tendance baissière du marché du travail et de l'économie.

Compte tenu des attentes de baisses additionnelles des taux d'intérêt par les banques centrales des pays développés, l'équipe croit qu'une exposition à la duration (sensibilité aux taux d'intérêt) est désormais plus pertinente. Étant donné que les actions mondiales sont chères, l'équipe privilégie la diversification au

PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

moyen de régions meilleur marché assorties de moteurs économiques positifs, comme l'Europe et l'Asie. L'équipe croit que le fait de maintenir un portefeuille de placements bien diversifié est un élément déterminant de la gestion du risque et de l'atteinte de la stabilité financière à long terme.

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

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

Transactions entre parties liées

Services de gestion et d'administration

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

Autres transactions entre parties liées

Des fonds d'investissement gérés par Mackenzie et ses sociétés affiliées peuvent investir dans le Fonds. Tous ces placements sont effectués en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 30 septembre 2024, des fonds gérés par Mackenzie détenaient moins de 0,1 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour de transaction. Ces placements peuvent exposer le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus simplifié du Fonds. Mackenzie gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs.

Au 30 septembre 2024, Mackenzie détenait une participation de 0,02 million de dollars dans le Fonds, soit 0,2 % de la valeur liquidative de celui-ci.

Au cours de la période, le Fonds a reçu 0,004 million de 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.

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

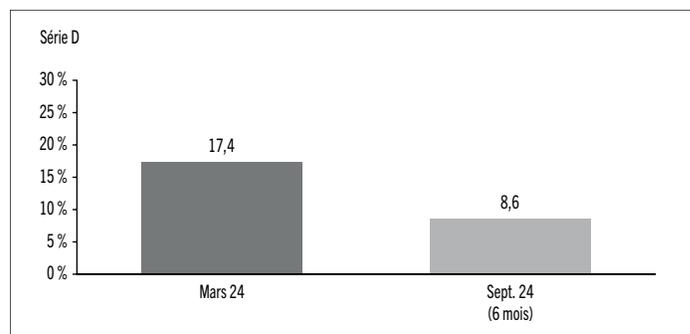
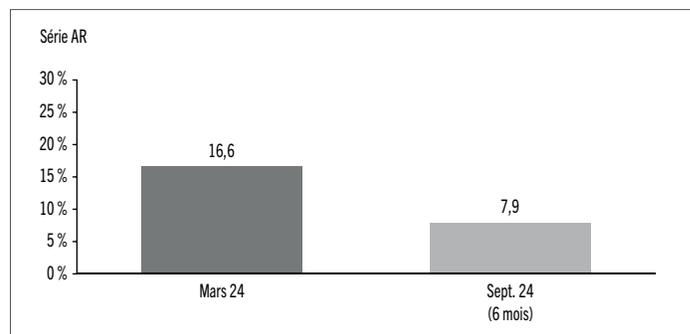
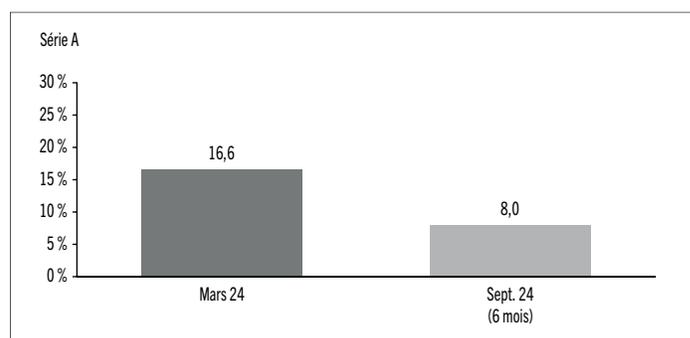
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat,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

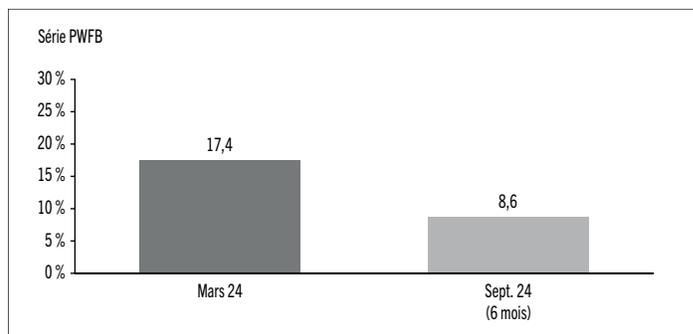
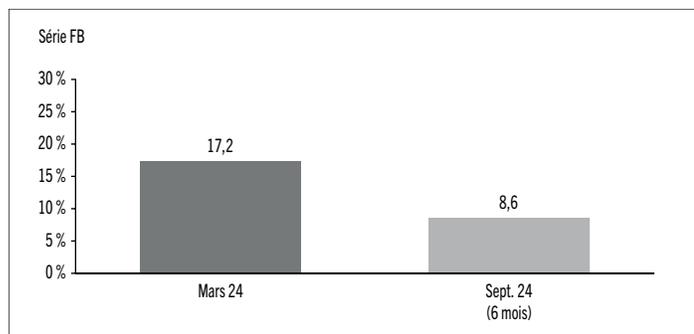
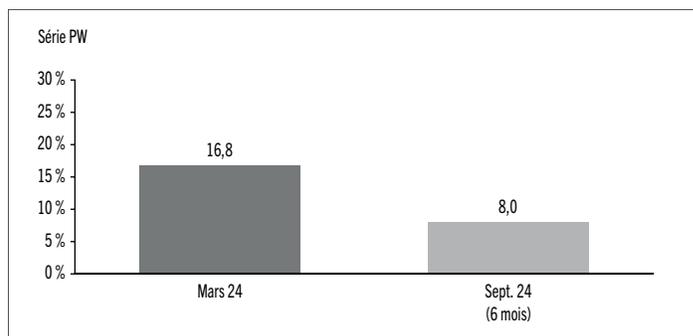
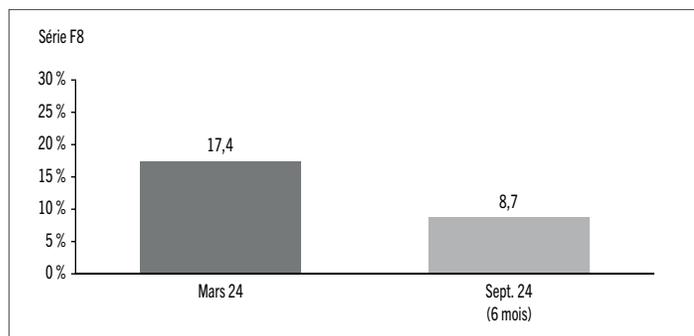
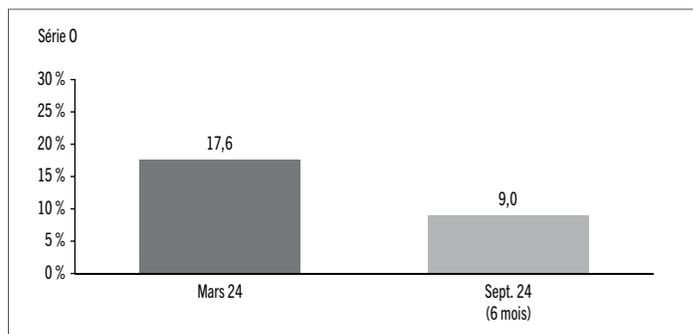
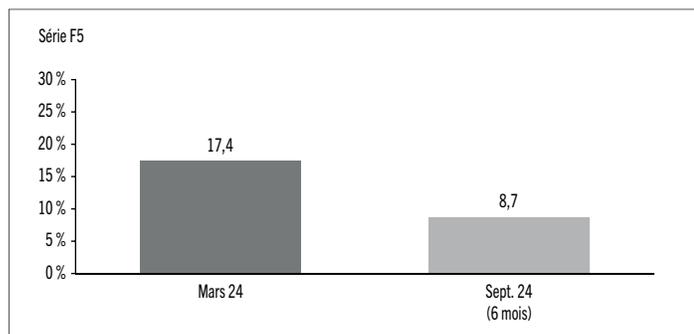
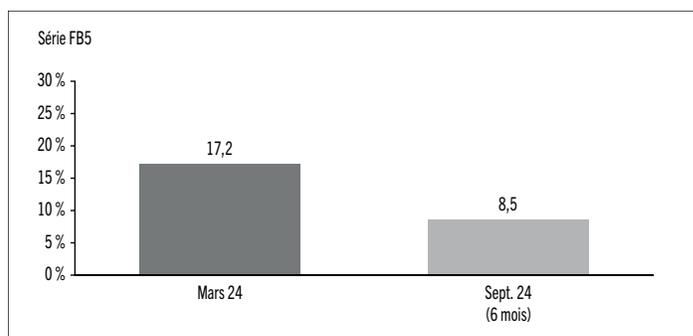
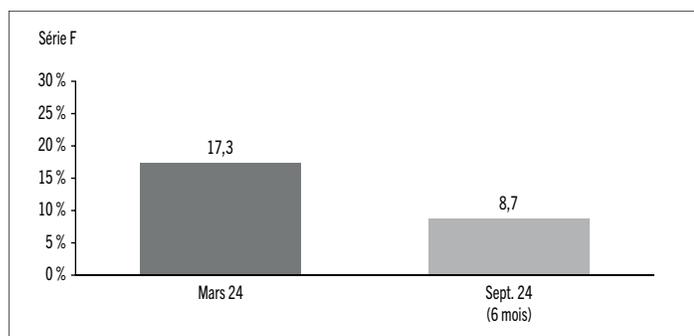
Rendements annuels

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*.



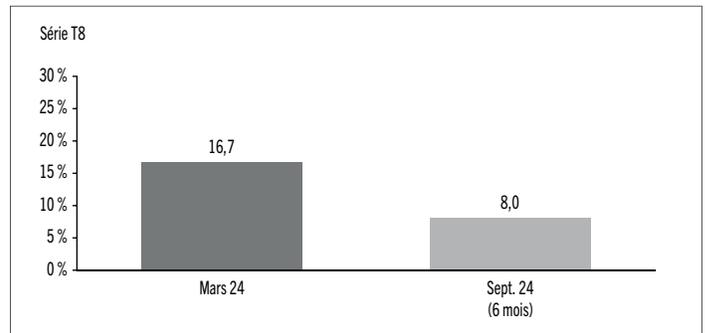
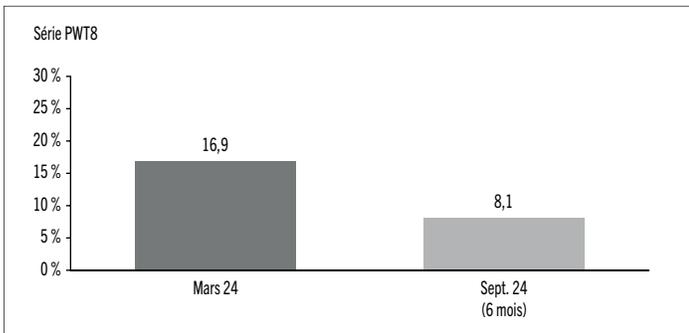
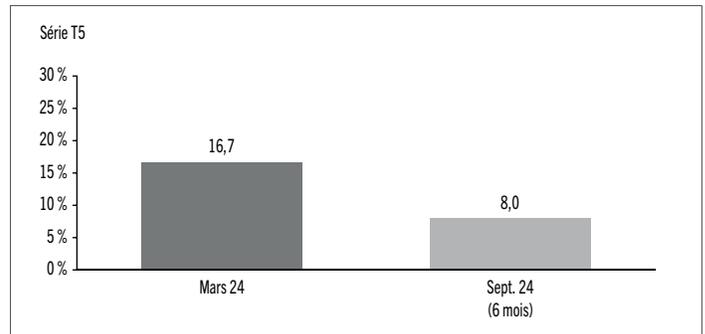
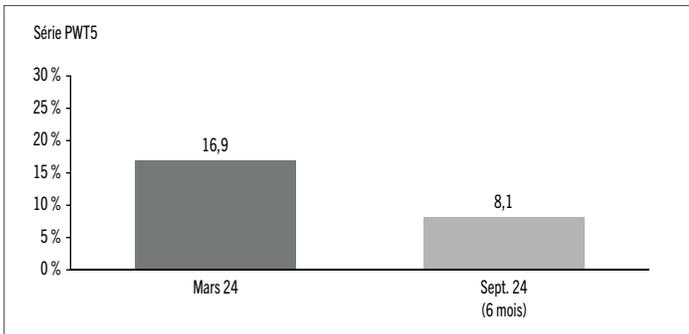
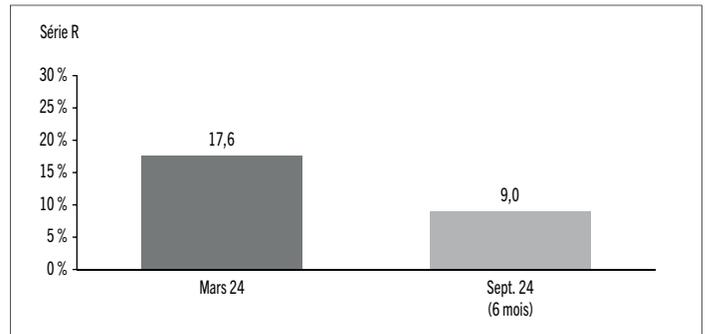
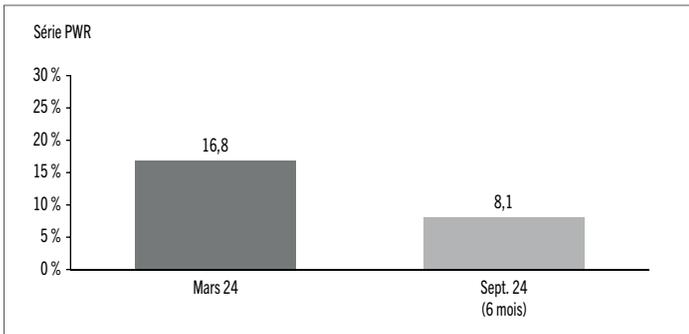
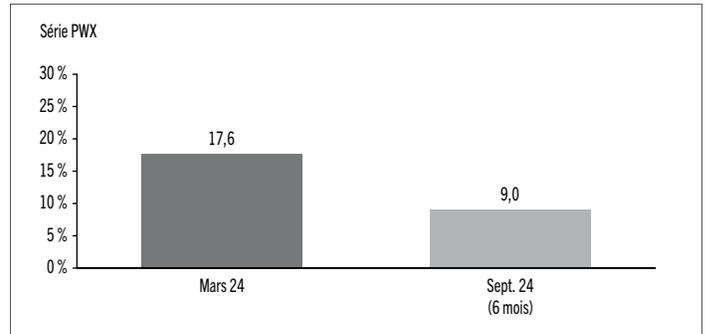
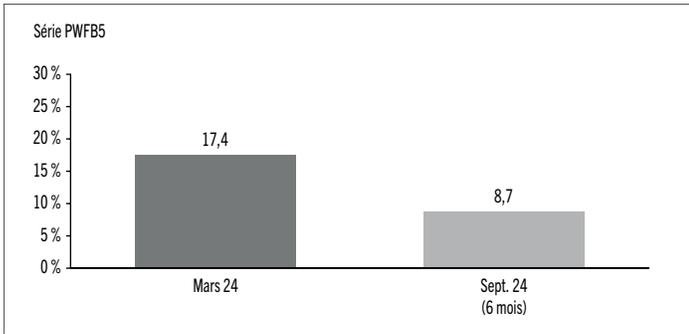
PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024



PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024



PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2024

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	94,2
Autres éléments d'actif (de passif)	3,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	63,0
Japon	6,6
Canada	5,5
Autre	3,9
Autres éléments d'actif (de passif)	3,6
Royaume-Uni	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Suisse	2,1
France	2,1
Allemagne	1,9
Australie	1,6
Pays-Bas	1,0
Hong Kong	0,8
Suède	0,8
Danemark	0,7
Irlande	0,6
Espagne	0,5

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	21,8
Services financiers	15,3
Produits industriels	11,3
Soins de santé	10,4
Consommation discrétionnaire	9,6
Services de communication	6,6
Consommation de base	5,9
Énergie	4,2
Matériaux	4,1
Autres éléments d'actif (de passif)	3,6
Biens immobiliers	2,5
Services publics	2,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2

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

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS

Émetteur/Fonds sous-jacent	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	44,3
FINB Actions internationales Mackenzie	15,4
iShares Core S&P 500 ETF	9,9
iShares Core S&P Small-Cap ETF	7,0
FINB Actions canadiennes Mackenzie	5,2
FNB mondial de dividendes Mackenzie	4,0
Vanguard FTSE Europe ETF	2,9
JPMorgan BetaBuilders Japan ETF	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,9
FINB d'actions des marchés émergents Mackenzie	0,5
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	0,4
iShares MSCI Australia ETF	0,4

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	96,6
---	-------------

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 ou www.sedarplus.ca.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 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.

PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 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 (\$)¹

Série A	30 sept. 2024	31 mars 2024
Actif net, à l'ouverture	11,62	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,11	0,25
Total des charges	(0,12)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,14	(2,83)
Profits (pertes) latent(e)s	1,03	4,33
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,16	1,65
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,02)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,01)
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,04)
Actif net, à la clôture	12,55	11,62

Série AR	30 sept. 2024	31 mars 2024
Actif net, à l'ouverture	11,61	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,12	0,06
Total des charges	(0,12)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,05	1,05
Profits (pertes) latent(e)s	1,08	1,03
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,13	2,03
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,03)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,01)
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,05)
Actif net, à la clôture	12,53	11,61

Série D	30 sept. 2024	31 mars 2024
Actif net, à l'ouverture	11,66	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,13	0,29
Total des charges	(0,05)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,26)	(3,47)
Profits (pertes) latent(e)s	1,19	4,94
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,01	1,73
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,05)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,01)
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,07)
Actif net, à la clôture	12,67	11,66

Série F	30 sept. 2024	31 mars 2024
Actif net, à l'ouverture	11,66	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,13	0,08
Total des charges	(0,04)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,24)	0,64
Profits (pertes) latent(e)s	1,16	1,35
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,01	2,03
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,04)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,01)
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,06)
Actif net, à la clôture	12,67	11,66

- 1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers 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*.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- 3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

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

	30 sept. 2024	31 mars 2024
Série F5		
Actif net, à l'ouverture	17,08	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,19	0,42
Total des charges	(0,05)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,40)	(5,13)
Profits (pertes) latent(e)s	1,73	7,32
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,47	2,57
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,07)
Des dividendes canadiens	–	(0,02)
Des gains en capital	–	(0,02)
Remboursement de capital	(0,39)	(0,38)
Distributions annuelles totales³	(0,39)	(0,49)
Actif net, à la clôture	18,16	17,08
Série F8		
Actif net, à l'ouverture	16,83	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,18	0,42
Total des charges	(0,05)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,38)	(5,09)
Profits (pertes) latent(e)s	1,69	7,26
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,44	2,55
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,07)
Des dividendes canadiens	–	(0,02)
Des gains en capital	–	(0,02)
Remboursement de capital	(0,63)	(0,60)
Distributions annuelles totales³	(0,63)	(0,71)
Actif net, à la clôture	17,64	16,83
Série FB		
Actif net, à l'ouverture	11,65	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,11	0,10
Total des charges	(0,05)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,34	0,11
Profits (pertes) latent(e)s	0,99	1,75
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,39	1,92
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,04)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,01)
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,06)
Actif net, à la clôture	12,65	11,65

	30 sept. 2024	31 mars 2024
Série FB5		
Actif net, à l'ouverture	17,06	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,19	0,42
Total des charges	(0,08)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,40)	(5,13)
Profits (pertes) latent(e)s	1,73	7,32
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,44	2,54
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,06)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,02)
Remboursement de capital	(0,39)	(0,39)
Distributions annuelles totales³	(0,39)	(0,48)
Actif net, à la clôture	18,10	17,06
Série O		
Actif net, à l'ouverture	11,68	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,09	0,29
Total des charges	–	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,28	(3,46)
Profits (pertes) latent(e)s	0,86	4,94
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,23	1,76
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,05)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,01)
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,07)
Actif net, à la clôture	12,74	11,68
Série PW		
Actif net, à l'ouverture	11,62	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,11	0,08
Total des charges	(0,11)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,23	0,73
Profits (pertes) latent(e)s	0,98	1,36
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,21	2,07
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,03)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,01)
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,05)
Actif net, à la clôture	12,55	11,62

PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

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

	30 sept. 2024	31 mars 2024
Série PWFB		
Actif net, à l'ouverture	11,67	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,11	0,14
Total des charges	(0,04)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,65	(0,46)
Profits (pertes) latent(e)s	1,05	2,38
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,77	2,03
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,05)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,01)
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,07)
Actif net, à la clôture	12,68	11,67
	30 sept. 2024	31 mars 2024
Série PWFB5		
Actif net, à l'ouverture	17,08	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,19	0,42
Total des charges	(0,05)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,40)	(5,13)
Profits (pertes) latent(e)s	1,73	7,32
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,47	2,57
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,07)
Des dividendes canadiens	–	(0,02)
Des gains en capital	–	(0,02)
Remboursement de capital	(0,39)	(0,38)
Distributions annuelles totales³	(0,39)	(0,49)
Actif net, à la clôture	18,16	17,08
	30 sept. 2024	31 mars 2024
Série PWR		
Actif net, à l'ouverture	11,62	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,13	0,07
Total des charges	(0,10)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,21)	0,92
Profits (pertes) latent(e)s	1,18	1,16
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,00	2,06
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,03)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,01)
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,05)
Actif net, à la clôture	12,56	11,62

	30 sept. 2024	31 mars 2024
Série PWT5		
Actif net, à l'ouverture	17,02	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,19	0,42
Total des charges	(0,14)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,40)	(5,12)
Profits (pertes) latent(e)s	1,72	7,31
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,37	2,49
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,05)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,01)
Remboursement de capital	(0,39)	(0,39)
Distributions annuelles totales³	(0,39)	(0,46)
Actif net, à la clôture	17,99	17,02
	30 sept. 2024	31 mars 2024
Série PWT8		
Actif net, à l'ouverture	16,78	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,18	0,42
Total des charges	(0,14)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,38)	(5,09)
Profits (pertes) latent(e)s	1,68	7,26
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,34	2,47
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,05)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,01)
Remboursement de capital	(0,62)	(0,62)
Distributions annuelles totales³	(0,62)	(0,69)
Actif net, à la clôture	17,49	16,78
	30 sept. 2024	31 mars 2024
Série PWX		
Actif net, à l'ouverture	11,68	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,13	0,29
Total des charges	–	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,28)	(3,46)
Profits (pertes) latent(e)s	1,20	4,94
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,05	1,76
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,05)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,01)
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,07)
Actif net, à la clôture	12,74	11,68

PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

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

Série R	30 sept. 2024	31 mars 2024
Actif net, à l'ouverture	11,68	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,13	0,29
Total des charges	–	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,28)	(3,46)
Profits (pertes) latent(e)s	1,20	4,94
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,05	1,76
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,05)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,01)
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,07)
Actif net, à la clôture	12,74	11,68
Série T5	30 sept. 2024	31 mars 2024
Actif net, à l'ouverture	17,00	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,19	0,42
Total des charges	(0,16)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,40)	(5,12)
Profits (pertes) latent(e)s	1,72	7,31
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,35	2,46
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,05)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,01)
Remboursement de capital	(0,39)	(0,38)
Distributions annuelles totales³	(0,39)	(0,45)
Actif net, à la clôture	17,95	17,00
Série T8	30 sept. 2024	31 mars 2024
Actif net, à l'ouverture	16,75	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,18	0,42
Total des charges	(0,16)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,38)	(5,08)
Profits (pertes) latent(e)s	1,68	7,25
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,32	2,44
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,05)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,01)
Remboursement de capital	(0,62)	(0,61)
Distributions annuelles totales³	(0,62)	(0,68)
Actif net, à la clôture	17,44	16,75

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	30 sept. 2024	31 mars 2024
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	1 973	393
Titres en circulation (en milliers)¹	157	34
Ratio des frais de gestion (%)²	1,88	1,91
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,88	1,91
Ratio des frais d'opérations (%)³	0,04	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	11,67	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)²	12,55	11,62
Série AR	30 sept. 2024	31 mars 2024
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	2 507	829
Titres en circulation (en milliers)¹	200	71
Ratio des frais de gestion (%)²	1,98	1,99
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,98	1,99
Ratio des frais d'opérations (%)³	0,04	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	11,67	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)²	12,53	11,61
Série D	30 sept. 2024	31 mars 2024
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	1	1
Titres en circulation (en milliers)¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%)²	0,73	0,74
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	0,73	0,75
Ratio des frais d'opérations (%)³	0,04	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	11,67	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)²	12,67	11,66

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 des sociétés affiliées au gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

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

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

PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	30 sept. 2024	31 mars 2024
Série F		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	3 426	2 443
Titres en circulation (en milliers) ¹	270	210
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,64	0,67
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,64	0,67
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,04	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,67	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,67	11,66
Série F5		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,68	0,68
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,68	0,69
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,04	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,67	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	18,16	17,08
Série F8		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,68	0,68
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,68	0,69
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,04	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,67	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	17,64	16,83
Série FB		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	155	27
Titres en circulation (en milliers) ¹	12	2
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,79	0,79
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,79	0,80
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,04	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,67	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,65	11,65
Série FB5		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,79	0,80
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,79	0,81
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,04	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,67	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	18,10	17,06

	30 sept. 2024	31 mars 2024
Série O		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 269	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	100	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	0,02
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,04	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,67	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,74	11,68
Série PW		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	2 419	178
Titres en circulation (en milliers) ¹	193	15
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,84	1,84
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,84	1,84
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,04	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,67	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,55	11,62
Série PWFB		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	251	25
Titres en circulation (en milliers) ¹	20	2
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,68	0,68
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,68	0,69
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,04	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,67	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,68	11,67
Série PWFB5		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,68	0,68
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,68	0,69
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,04	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,67	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	18,16	17,08
Série PWR		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	130	109
Titres en circulation (en milliers) ¹	10	9
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,70	1,74
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,70	1,74
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,04	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,67	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,56	11,62

PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWT5	30 sept. 2024	31 mars 2024
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,80	1,81
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,80	1,82
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,04	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,67	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	17,99	17,02

Série PWT8	30 sept. 2024	31 mars 2024
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,80	1,80
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,80	1,82
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,04	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,67	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	17,49	16,78

Série PWX	30 sept. 2024	31 mars 2024
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	0,02
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,04	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,67	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,74	11,68

Série R	30 sept. 2024	31 mars 2024
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	0,01
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,04	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,67	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,74	11,68

Série T5	30 sept. 2024	31 mars 2024
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,92	1,93
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,92	1,94
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,04	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,67	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	17,95	17,00

Série T8	30 sept. 2024	31 mars 2024
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,92	1,92
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,92	1,93
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,04	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,67	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	17,44	16,75

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 29 % 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.

PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 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 : 29 septembre 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les investisseurs qui avaient précédemment acheté des titres d'autres Fonds Mackenzie en vertu du mode de souscription avec frais de rachat et du mode de souscription avec frais modérés 3 (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.

PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	12 octobre 2023	1,50 %	0,20 %
Série AR	12 octobre 2023	1,50 %	0,23 %
Série D	12 octobre 2023	0,50 %	0,15 %
Série F	12 octobre 2023	0,45 %	0,15 %
Série F5	12 octobre 2023	0,45 %	0,15 %
Série F8	12 octobre 2023	0,45 %	0,15 %
Série FB	12 octobre 2023	0,50 %	0,20 %
Série FB5	12 octobre 2023	0,50 %	0,20 %
Série O	12 octobre 2023	— ¹⁾	s.o.
Série PW	12 octobre 2023	1,45 %	0,15 %
Série PWFB	12 octobre 2023	0,45 %	0,15 %
Série PWFB5	12 octobre 2023	0,45 %	0,15 %
Série PWR	12 octobre 2023	1,45 %	0,15 %
Série PWT5	12 octobre 2023	1,45 %	0,15 %
Série PWT8	12 octobre 2023	1,45 %	0,15 %
Série PWX	12 octobre 2023	— ²⁾	— ²⁾
Série R	12 octobre 2023	s.o.	s.o.
Série T5	12 octobre 2023	1,50 %	0,20 %
Série T8	12 octobre 2023	1,50 %	0,20 %

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.