FONDS D'ACTIONS MONDIALES À GESTION FISCALE MACKENZIE

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

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

MACKENZIE
Placements

Analyse du rendement du Fonds par la direction

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 5,5 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 9,6 % pour l'indice MSCI Monde Tous pays (net). 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.

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.

Le Fonds a été devancé par l'indice, la surpondération de la France et la sélection de titres aux États-Unis ayant nui au rendement. Sur le plan sectoriel, la sélection de titres dans les soins de santé et la technologie de l'information a pesé sur les résultats.

En revanche, la sélection de titres au Japon a contribué au rendement, tout comme la sélection de titres dans le secteur des services de communication.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds au Japon a augmenté, en raison de l'évaluation par l'équipe de gestion de portefeuille des cours et des occasions, de même que des fluctuations du marché.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 24,2 % pour s'établir à 3,8 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 0,2 million de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 0,5 million de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Au 30 septembre 2024, 10,8 % 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 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 n'avait reçu aucun préavis de rachat massif.

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 de l'exercice clos le 31 mars 2024. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille estime qu'en période de volatilité élevée, il est primordial de se concentrer sur ce qui peut être contrôlé. Selon l'équipe, investir dans des sociétés chefs de file qui génèrent des rendements élevés du capital, qui ont de solides flux de trésorerie et qui sont en position d'améliorer leur part de marché dans les périodes d'incertitude est un exemple de ce qui peut être contrôlé. L'équipe a continué de trouver pour le portefeuille des placements parmi une sélection diversifiée de sociétés qui ont la capacité de rehausser leurs prix sans réduire la demande à l'égard de leurs produits, et dont les modèles d'affaires disposent d'un avantage concurrentiel.

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

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

Transactions entre parties liées

Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration au gestionnaire aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus. 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

Le gestionnaire appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., elle-même une filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont considérées comme des sociétés affiliées au gestionnaire. Au 30 septembre 2024, le Fonds détenait les participations suivantes dans des sociétés affiliées au gestionnaire : 0,03 million de dollars investis dans des titres émis par Pernod Ricard SA, soit 0,9 % de la valeur liquidative du Fonds. Le gestionnaire a effectué ces placements en se fondant sur l'approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie. Le comité d'examen indépendant a émis cette approbation sous réserve de la réalisation de ces placements conformément aux politiques du gestionnaire. Les politiques du gestionnaire sont conçues pour s'assurer que les transactions entre parties liées : i) sont libres de toute influence de la part d'une entité liée au gestionnaire et ne tiennent compte d'aucune considération relative à une entité liée au gestionnaire; ii) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire, sans tenir compte de considérations autres que les intérêts supérieurs du Fonds; et iii) mènent à un résultat juste et équitable pour le Fonds.

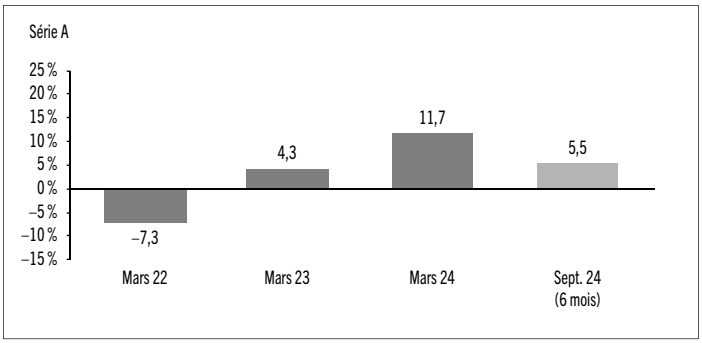
Rendement passé

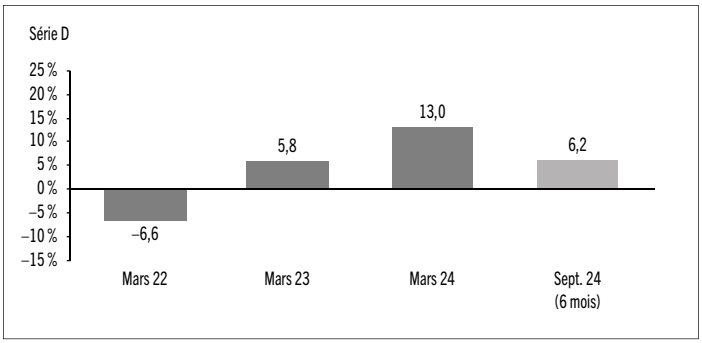
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat,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

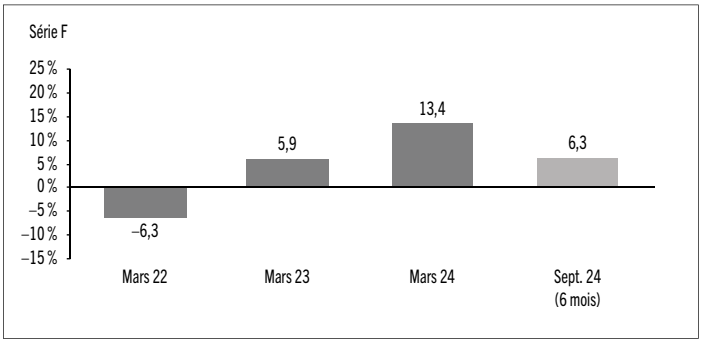
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables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

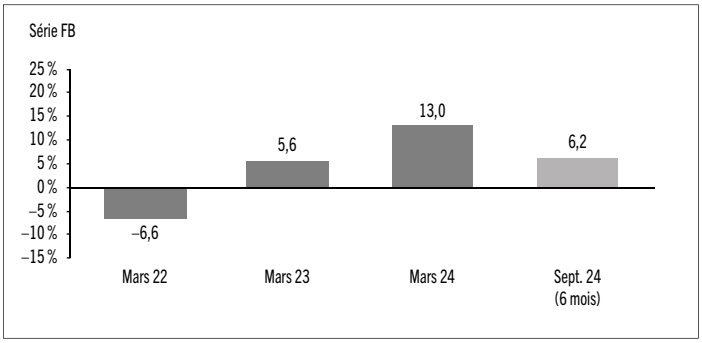
Rendements annuels

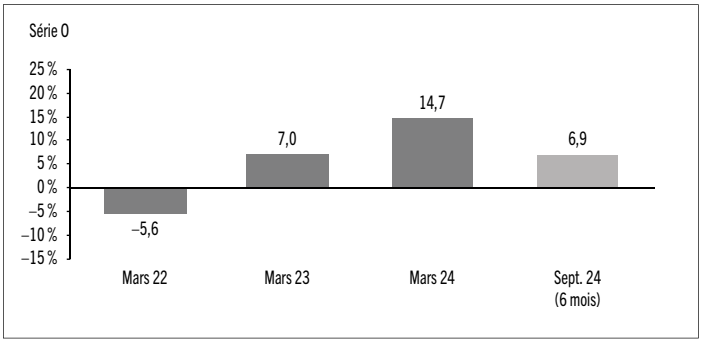
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier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

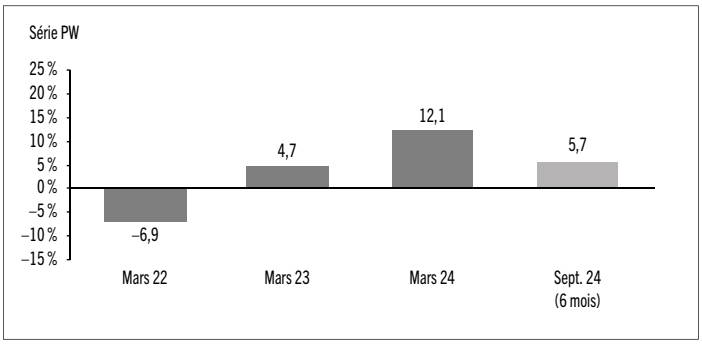


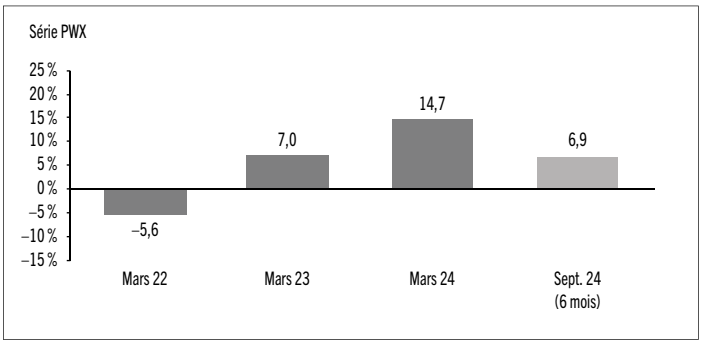


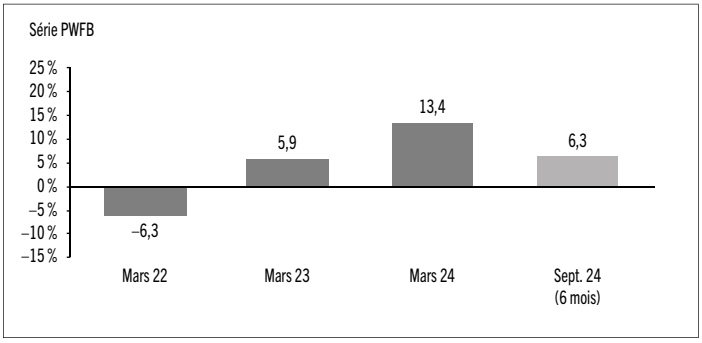







Série PW
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
–10 %
–15 %
–6,9
4,7
12,1
5,7
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Sept. 24
(6 mois)


Série PWX
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
–10 %
–15 %
–5,6
7,0
14,7
6,9
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Sept. 24
(6 mois)


Série PWFB
25 %
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
–10 %
–15 %
–6,3
5,9
13,4
6,3
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Sept. 24
(6 mois)

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	101,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(4,9)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	54,3
Japon	14,2
Allemagne	7,6
France	6,7
Pays-Bas	5,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Suisse	2,8
Danemark	2,1
Suède	2,0
Irlande	1,9
Espagne	1,6
Chine	1,5
Inde	1,0
Hong Kong	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	(4,9)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	21,6
Services financiers	15,0
Produits industriels	13,7
Consommation discrétionnaire	11,4
Soins de santé	11,0
Consommation de base	10,1
Matériaux	7,9
Services de communication	4,9
Énergie	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Services publics	1,4
Biens immobiliers	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(4,9)

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Microsoft Corp.	3,4
Apple Inc.	3,3
SAP AG	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Safran SA	2,9
Motorola Solutions Inc.	2,6
Wolters Kluwer NV	2,5
Amazon.com Inc.	2,4
Deutsche Börse AG	2,3
Hannover Rueckversicherung SE, nom.	2,2
JPMorgan Chase & Co.	2,1
Novo Nordisk AS	2,1
Philip Morris International Inc.	2,1
Atlas Copco AB	2,0
ASML Holding NV	1,9
ITOCHU Corp.	1,9
Japan Exchange Group Inc.	1,9
AbbVie Inc.	1,9
Sika AG	1,8
Taiyo Nippon Sanso Corp.	1,8
Sony Corp.	1,8
NAMCO BANDAI Holdings Inc.	1,8
Meta Platforms Inc.	1,7
Keyence Corp.	1,7
Hoya Corp.	1,7
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**55,9**

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

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.

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	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**10,80**	9,67	9,27	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,14**	0,15	0,14	0,06
Total des charges	**(0,17)**	(0,28)	(0,23)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,15)**	(0,31)	(0,34)	(0,13)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,67**	1,14	0,74	(0,46)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,49**	0,70	0,31	(0,72)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	–	–	–
Actif net, à la clôture	**11,40**	10,80	9,67	9,27

Série D	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**11,17**	9,88	9,34	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,13**	0,15	0,15	0,06
Total des charges	**(0,10)**	(0,18)	(0,11)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,02**	0,12	(0,24)	(0,14)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,64**	1,20	0,75	(0,46)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,69**	1,29	0,55	(0,66)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	–	–	–
Actif net, à la clôture	**11,86**	11,17	9,88	9,34

Série F	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**11,25**	9,92	9,37	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,13**	0,16	0,15	0,05
Total des charges	**(0,09)**	(0,14)	(0,10)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,06**	0,66	(0,53)	(0,01)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,64**	1,24	0,75	(0,43)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,74**	1,92	0,27	(0,47)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	–	–	–
Actif net, à la clôture	**11,97**	11,25	9,92	9,37

Série FB	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**11,15**	9,86	9,34	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,13**	0,15	0,15	0,06
Total des charges	**(0,10)**	(0,18)	(0,13)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,02**	0,11	(0,25)	(0,15)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,64**	1,20	0,75	(0,46)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,69**	1,28	0,52	(0,66)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	–	–	–
Actif net, à la clôture	**11,84**	11,15	9,86	9,34

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.

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

Série O	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**11,58**	10,10	9,44	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,14**	0,16	0,15	0,06
Total des charges	**(0,03)**	(0,03)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,02**	0,11	(0,23)	(0,15)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,67**	1,24	0,76	(0,46)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,80**	1,48	0,67	(0,56)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	–	–	–
Actif net, à la clôture	**12,38**	11,58	10,10	9,44

Série PW	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**10,93**	9,75	9,31	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,13**	0,15	0,15	0,05
Total des charges	**(0,15)**	(0,25)	(0,20)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,03**	(0,10)	(0,20)	(1,37)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,63**	1,16	0,75	(0,43)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,64**	0,96	0,50	(1,89)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	–	–	–
Actif net, à la clôture	**11,55**	10,93	9,75	9,31

Série PWFB	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**11,25**	9,92	9,37	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,13**	0,15	0,15	0,05
Total des charges	**(0,09)**	(0,14)	(0,10)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,03**	0,06	(0,31)	(0,28)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,64**	1,20	0,75	(0,43)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,71**	1,27	0,49	(0,74)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	–	–	–
Actif net, à la clôture	**11,96**	11,25	9,92	9,37

Série PWX	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**11,58**	10,10	9,44	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	**0,14**	0,16	0,15	0,06
Total des charges	**(0,03)**	(0,03)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,02**	0,11	(0,24)	(0,15)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,67**	1,24	0,76	(0,46)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,80**	1,48	0,66	(0,56)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	–	–	–
Actif net, à la clôture	**12,38**	11,58	10,10	9,44

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**34**	258	1 526	1 858
Titres en circulation (en milliers)[1]	**3**	24	158	200
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,59**	2,62	2,57	2,53
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,59**	2,62	2,57	2,53
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,46**	0,29	0,05	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**23,90**	28,09	37,82	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**11,40**	10,81	9,67	9,27

Série D	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**1**	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	**–**	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,36**	1,36	1,34	1,60
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,36**	1,40	1,37	1,60
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,46**	0,29	0,05	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**23,90**	28,09	37,82	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**11,86**	11,17	9,88	9,34

Série F	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**2 412**	1 612	375	466
Titres en circulation (en milliers)[1]	**202**	143	38	50
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,05**	1,09	1,09	1,05
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,05**	1,09	1,09	1,05
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,46**	0,29	0,05	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**23,90**	28,09	37,82	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**11,97**	11,26	9,92	9,37

Série FB	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**1**	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	**–**	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,45**	1,45	1,41	1,40
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,45**	1,49	1,44	1,40
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,46**	0,29	0,05	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**23,90**	28,09	37,82	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**11,84**	11,15	9,86	9,34

Série O	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**1**	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	**–**	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,01**	0,01	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,01**	0,04	0,03	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,46**	0,29	0,05	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**23,90**	28,09	37,82	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**12,38**	11,59	10,10	9,44

Série PW	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**659**	708	839	616
Titres en circulation (en milliers)[1]	**57**	65	86	66
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,22**	2,25	2,20	2,16
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,22**	2,25	2,20	2,16
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,46**	0,29	0,05	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**23,90**	28,09	37,82	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**11,55**	10,93	9,75	9,31

Série PWFB	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**653**	446	363	364
Titres en circulation (en milliers)[1]	**55**	40	37	39
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,09**	1,11	1,08	1,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,09**	1,11	1,08	1,04
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,46**	0,29	0,05	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**23,90**	28,09	37,82	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**11,96**	11,25	9,92	9,37

Série PWX	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**1**	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	**–**	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,01**	0,01	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,01**	0,04	0,03	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,46**	0,29	0,05	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**23,90**	28,09	37,82	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**12,38**	11,58	10,10	9,44

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

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

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

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

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 19 % 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.

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 : 18 juin 2021

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

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

Les titres de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $.

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 de série F 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 $; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie.

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

Les titres de série PW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 $.

Les titres de série PWFB 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 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.

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	14 juillet 2021	2,00 %	0,28 %
Série D	14 juillet 2021	1,00 %	0,20 %
Série F	14 juillet 2021	0,80 %	0,15 %
Série FB	14 juillet 2021	1,00 %	0,28 %
Série O	14 juillet 2021	–[1]	s.o.
Série PW	14 juillet 2021	1,80 %	0,15 %
Série PWFB	14 juillet 2021	0,80 %	0,15 %
Série PWX	14 juillet 2021	–[2]	–[2]

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.