

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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

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

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

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est 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.



FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 2025

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

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

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

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise un rendement total positif en dollars américains durant un cycle de marché, peu importe la conjoncture, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et des instruments dérivés mondiaux.

Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement de court à moyen terme qui cherchent un fonds de titres à revenu fixe mondiaux libellés en dollars américains pour diversifier leur portefeuille traditionnel de titres à revenu fixe et d'actions, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés obligataires et qui ont une tolérance faible au risque.

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

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Le rendement de toutes les séries au cours de la période actuelle et des périodes précédentes est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement varie d'une série à l'autre, principalement parce que les frais et les charges diffèrent entre les séries ou que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série. La comparaison suivante avec des indices de marché vise à aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. Toutefois, le mandat du Fonds peut être différent de celui des indices indiqués.

Au cours de la période, les titres de la série SC du Fonds ont dégagé un rendement de 4,9 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 4,7 % pour l'indice multiunivers Bloomberg (couvert en \$ US). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars américains. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

En raison des perspectives économiques incertaines, la Réserve fédérale américaine a réduit le taux des fonds fédéraux trois fois au cours de la période, pour l'établir dans une fourchette cible de 4,25 % à 4,50 %. Les écarts des obligations à rendement élevé (la différence de taux entre les obligations à rendement élevé et

celles de catégorie investissement) ont augmenté en raison des préoccupations relatives à la croissance économique découlant des menaces tarifaires, du repli de la confiance des consommateurs et de l'affaiblissement du marché du travail. Les prix des prêts ont grimpé et les écarts de taux des prêts (la marge par laquelle le taux d'intérêt, qui fluctue en fonction du prix d'un prêt sur le marché, dépasse le taux de référence variable) se sont resserrés au cours de la période.

Le Fonds a affiché un rendement comparable à celui de l'indice, la sélection des obligations de sociétés, en particulier dans le secteur des produits industriels, ayant contribué au rendement. Les placements en obligations de sociétés dans le secteur de l'énergie ont aussi favorisé les résultats.

En revanche, la gestion des devises du Fonds a nuí au rendement.

Au cours de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a réduit le poids de la trésorerie et éliminé l'exposition aux obligations gouvernementales du Mexique dans le Fonds au profit d'une augmentation de la pondération des obligations du Trésor américain.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 16,1 % pour s'établir à 20,3 millions de dollars américains. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 1,0 million de dollars américains (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 1,8 million de dollars américains attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») pour chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2024. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Le RFG pour la série A a augmenté en raison de changements dans l'actif net moyen. 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 est d'avis que la réduction du taux des fonds fédéraux opérée par la Réserve fédérale américaine au cours de la période témoignait de la volonté de la banque centrale d'apporter des changements importants à sa politique lorsque nécessaire. L'équipe s'attend à ce que la Réserve fédérale américaine maintienne une approche prudente dans son évaluation des tendances d'inflation en raison de l'incertitude liée au commerce.

En prévision du ralentissement de la croissance économique et de la faible émission d'obligations, le Fonds présentait une surpondération des obligations d'État américaines à long terme à la fin de la période. En ce qui concerne les marchés émergents, l'équipe préfère les obligations gouvernementales locales émises en Indonésie en raison de l'éventuelle mise en œuvre d'une politique plus conciliante de la banque centrale du pays.

En raison des évaluations peu intéressantes des actifs à rendement élevé et du contexte de marché incertain, l'équipe privilégie les secteurs moins sensibles au cycle économique. L'équipe a également réduit l'exposition aux secteurs les plus susceptibles d'être touchés par la hausse des tarifs douaniers. Étant donné que l'équipe s'attend à ce que les conflits commerciaux et l'affaiblissement de la confiance des consommateurs alimentent l'aversion pour le risque sur les marchés, elle continue de mettre l'accent sur les émetteurs de titres de créance de qualité supérieure.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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

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

Transactions entre parties liées

Services de gestion et d'administration

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

Autres transactions entre parties liées

Au 31 mars 2025, le Fonds détenait un investissement de 0,3 million de dollars américains (1,6 % de la valeur liquidative du Fonds) dans Northleaf Private Credit II LP, un fonds privé géré par Northleaf Capital Partners, une société affiliée au gestionnaire. Cet investissement représente une partie d'un engagement d'investissement total de 0,5 million de dollars américains. Le gestionnaire a effectué ce placement en se fondant sur une recommandation positive formulée précédemment par le comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

Au 31 mars 2025, le Fonds détenait un investissement de 0,2 million de dollars américains (1,0 % de la valeur liquidative du Fonds) dans Sagard Credit Partners II LP, un fonds privé géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée au gestionnaire. Cet investissement représente une partie d'un engagement d'investissement total de 0,5 million de dollars américains. Le gestionnaire a effectué ce placement en se fondant sur une recommandation positive formulée précédemment par le comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

Au cours de la période, le comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie a formulé une recommandation positive afin que le Fonds investisse dans un fonds privé géré par Northleaf Capital Partners, une société affiliée au gestionnaire. Au 31 mars 2025, le Fonds détenait un investissement de 0,01 million de dollars américains (0,1 % de la valeur liquidative du Fonds) dans Northleaf Private Credit III LP. Cet investissement représente une partie d'un engagement d'investissement total de 0,2 million de dollars américains.

Au cours de la période, le Fonds a reçu 0,01 million de dollars américains 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.

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.

Le 4 juin 2021, le Fonds a changé son mandat afin qu'il vise un rendement total positif en dollars américains durant un cycle de marché, peu importe la conjoncture, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et des instruments dérivés mondiaux, plutôt qu'en investissant dans des titres à revenu fixe émis par des sociétés ou des gouvernements de toute taille du monde entier. Les rendements obtenus avant cette date sont ceux réalisés dans le cadre des objectifs précédents.

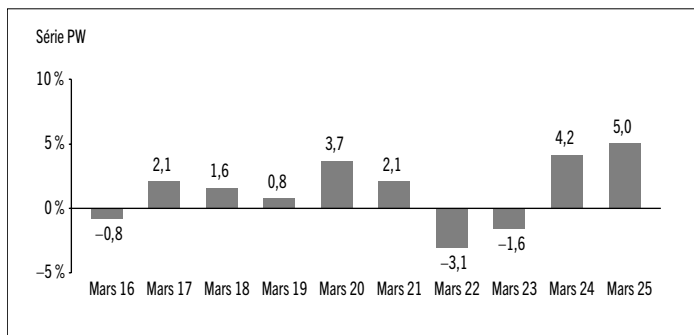
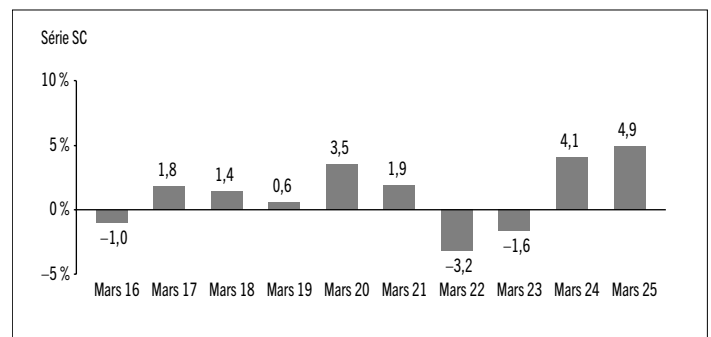
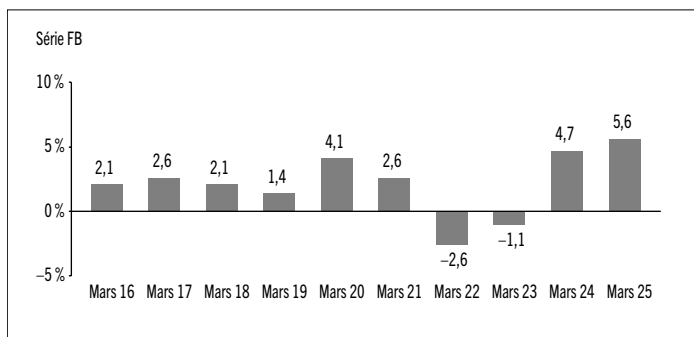
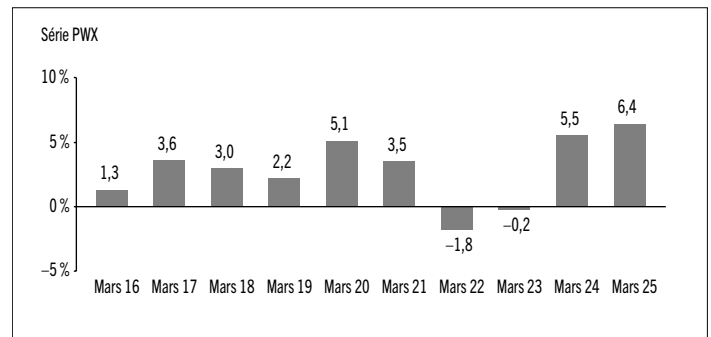
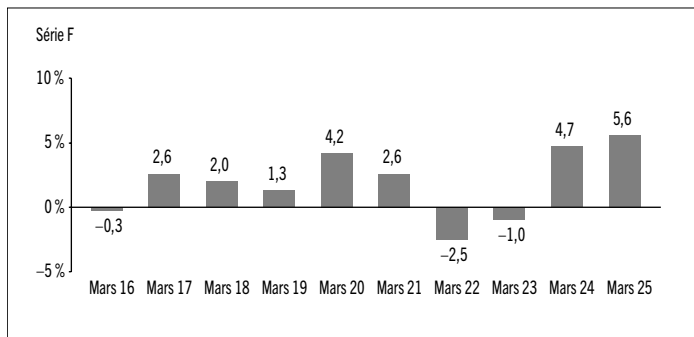
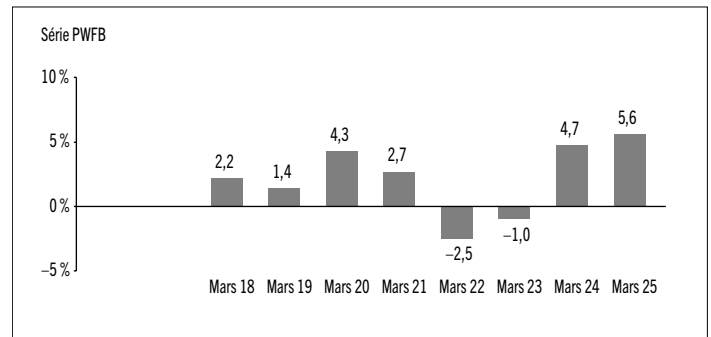
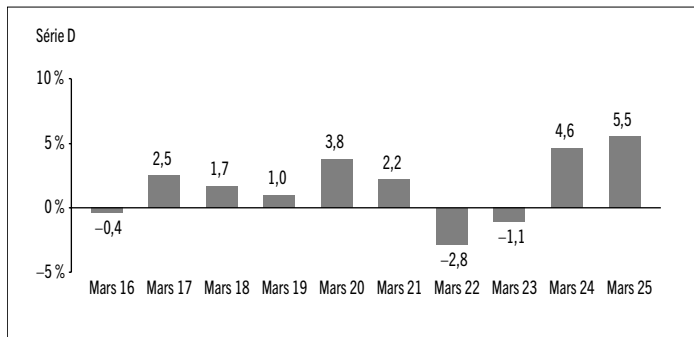
Rendements annuels

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

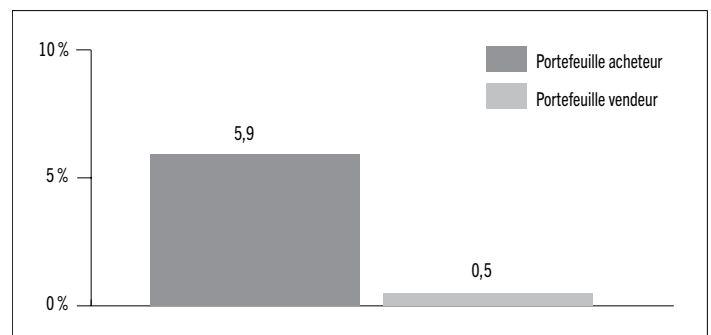


FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025



Le graphique suivant présente le rendement des positions acheteur et des positions vendeur du Fonds pour la période close le 31 mars 2025, avant déduction des frais et charges, et compte non tenu de l'incidence des autres éléments d'actif (de passif).



FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

Rendements composés annuels

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

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

Rendement en pourcentage ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,2
Série D	5,5	3,0	1,6	s.o.	1,7
Série F	5,6	3,1	1,8	s.o.	1,9
Série FB	5,6	3,0	1,8	s.o.	2,3
Série PW	5,0	2,5	1,3	s.o.	1,4
Série PWFB	5,6	3,1	1,8	s.o.	2,1
Série PWX	6,4	3,9	2,6	s.o.	2,9
Série SC	4,9	2,4	1,2	s.o.	1,2

Indice multiunivers Bloomberg (couvert en \$ US)

4,7	1,7	0,7	s.o.	Note 3
-----	-----	-----	------	--------

L'indice multiunivers Bloomberg (couvert en \$ US) est une mesure générale du marché mondial des obligations à revenu fixe. L'indice représente une combinaison de l'indice agrégé mondial, une mesure générale du marché mondial des créances à taux fixe de première qualité, et de l'indice mondial des titres à rendement élevé, une mesure générale du marché mondial des titres à revenu fixe à rendement élevé, et englobe des titres dans toutes les devises admissibles. L'exposition aux devises est couverte en dollars américains.

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Les rendements de l'indice multiunivers Bloomberg (couvert en \$ US) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 0,5 % pour la série A, 2,3 % pour la série D, 2,3 % pour la série F, 2,3 % pour la série FB, 2,3 % pour la série PW, 2,1 % pour la série PWFB, 2,4 % pour la série PWX, 2,3 % pour la série SC.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	96,3
Obligations	87,7
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)*	8,6
Options achetées**	–
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)*	–
Options vendues**	–
Fonds privés	2,6
Actions	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Fonds/billets négociés en bourse	0,1
Options sur swaps achetées†	–
Options sur swaps vendues†	–
Swaps††	–
Options sur devises achetées‡	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,7)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	53,1
Canada	32,6
Royaume-Uni	2,3
Allemagne	2,3
Autre	1,7
Corée du Sud	1,2
Nouvelle-Zélande	1,1
Brésil	1,1
Arabie saoudite	1,0
Indonésie	1,0
France	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Luxembourg	0,7
Irlande	0,4
Chine	0,3
Îles Caïmans	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,7)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	61,5
Obligations d'État étrangères	25,2
Prêts à terme	5,7
Obligations fédérales	3,1
Fonds privés	2,6
Services financiers	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,5
Obligations provinciales	0,3
Fonds/billets négociés en bourse	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,7)

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT ^{§§}	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	4,5
AA	17,2
A	3,3
BBB	17,9
Inférieure à BBB	26,8
Sans note	9,6

* Les valeurs théoriques représentent 8,6 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur) et –7,3 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).

** Les valeurs théoriques représentent 5,1 % de la valeur liquidative des options achetées et –1,6 % de la valeur liquidative des options vendues.

† Les valeurs théoriques représentent 47,8 % de la valeur liquidative des options sur swaps achetées et –60,0 % de la valeur liquidative des options sur swaps vendues.

†† Les valeurs théoriques représentent 0,4 % de la valeur liquidative des swaps.

‡ Les valeurs théoriques représentent 0,3 % de la valeur liquidative des options sur devises achetées.

§§ Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. Ce tableau présente uniquement les obligations détenues directement par le Fonds.

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 ACHETEUR

Émetteur/Fonds sous-jacent	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,7
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	3,3
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	3,2
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-09-2029	2,5
Obligation fédérale 2,10 % 12-04-2029	2,0
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	1,8
Obligations du Trésor des États-Unis 3,50 % 15-02-2033	1,8
Northleaf Private Credit II LP ¹⁾	1,6
Obligations du Royaume-Uni 0,88 % 31-07-2033	1,3
Gouvernement de la Corée du Sud 3,00 % 10-12-2034	1,2
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,25 % 15-05-2034	1,1
Gouvernement du Brésil 6,25 % 18-03-2031	1,0
Saudi Arabian Oil Co. 5,25 % 17-07-2034	1,0
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	1,0
Sagard Credit Partners II LP ¹⁾	1,0
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	0,9
Gouvernement du Royaume-Uni 4,38 % 31-07-2054	0,9
Gouvernement de l'Indonésie 6,63 % 15-02-2034	0,9
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	0,9
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	0,8
Altice France SA 5,13 % 15-07-2029	0,8
Obligations du Trésor des États-Unis 0,63 % 31-12-2027	0,8
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	0,7
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	0,7
Diamondback Energy Inc. 4,25 % 15-03-2052	0,7
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	39,6

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR

Émetteur	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans	–
Indice Markit North American Investment Grade CDX – option de vente souscrite @ 85,00 \$ éch. 18-06-2025	–
Indice Markit North American Investment Grade CDX – option de vente souscrite @ 85,00 \$ éch. 21-05-2025	–
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF – option de vente souscrite @ 73,00 \$ éch. 16-05-2025	–
Indice Markit North American Investment Grade CDX – option de vente souscrite @ 100,00 \$ éch. 16-04-2025	–
Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	–

1) L'émetteur de ce titre est lié au gestionnaire.

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 31 mars 2025 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

Faits saillants financiers

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

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$ US)¹

Série A	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	8,17	8,19	8,64	9,11	9,22
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,40	0,47	0,44	0,37	0,21
Total des charges	(0,11)	(0,14)	(0,15)	(0,17)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,03)	(1,03)	(0,38)	0,27	0,17
Profits (pertes) latent(e)s	0,11	0,38	(0,10)	(0,57)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,37	(0,32)	(0,19)	(0,10)	0,06
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,21)	(0,28)	(0,23)	(0,11)	(0,09)
Des dividendes canadiens	(0,04)	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,02)
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,15)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,25)	(0,33)	(0,28)	(0,16)	(0,26)
Actif net, à la clôture	8,30	8,17	8,19	8,64	9,11
Série D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	8,27	8,29	8,73	9,20	9,30
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,48	0,48	0,45	0,37	0,16
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,11)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,10)	(0,36)	(0,34)	0,05	(0,49)
Profits (pertes) latent(e)s	0,13	0,39	(0,10)	(0,58)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,44	0,44	(0,07)	(0,27)	(0,53)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,35)	(0,33)	(0,27)	(0,15)	(0,09)
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,07)	(0,07)	(0,06)	(0,06)
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,16)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,40)	(0,40)	(0,34)	(0,21)	(0,31)
Actif net, à la clôture	8,31	8,27	8,29	8,73	9,20

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	8,29	8,32	8,76	9,23	9,33
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,48	0,49	0,44	0,37	0,21
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,12)	(0,38)	(0,31)	0,07	0,15
Profits (pertes) latent(e)s	0,13	0,39	(0,10)	(0,58)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,42	0,43	(0,04)	(0,22)	0,13
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,35)	(0,34)	(0,28)	(0,16)	(0,10)
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,09)
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,16)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,40)	(0,41)	(0,35)	(0,23)	(0,35)
Actif net, à la clôture	8,34	8,29	8,32	8,76	9,23
Série FB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	8,55	8,57	9,04	9,51	9,61
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,50	0,50	0,46	0,38	0,22
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,09)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,09)	(0,43)	(0,81)	(0,28)	0,26
Profits (pertes) latent(e)s	0,13	0,40	(0,11)	(0,60)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,47	0,40	(0,54)	(0,59)	0,24
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,37)	(0,35)	(0,29)	(0,17)	(0,10)
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,08)
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,17)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,42)	(0,42)	(0,36)	(0,24)	(0,35)
Actif net, à la clôture	8,60	8,55	8,57	9,04	9,51

- 1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- 3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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

Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	8,26	8,29	8,74	9,21	9,31
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,48	0,48	0,45	0,37	0,21
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,13)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,08)	(0,48)	(0,44)	0,06	0,07
Profits (pertes) latent(e)s	0,13	0,39	(0,10)	(0,58)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,42	0,28	(0,21)	(0,28)	0,01
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,32)	(0,30)	(0,25)	(0,13)	(0,09)
Des dividendes canadiens	(0,04)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,05)
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,16)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,36)	(0,36)	(0,31)	(0,19)	(0,30)
Actif net, à la clôture	8,31	8,26	8,29	8,74	9,21
	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série PWFB					
Actif net, à l'ouverture	8,64	8,66	9,13	9,61	9,72
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,50	0,51	0,47	0,38	0,23
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,08)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,09)	(0,44)	(0,37)	(0,12)	0,33
Profits (pertes) latent(e)s	0,13	0,40	(0,11)	(0,60)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,47	0,40	(0,09)	(0,42)	0,32
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,37)	(0,35)	(0,30)	(0,17)	(0,10)
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,10)
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,17)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,42)	(0,42)	(0,37)	(0,25)	(0,37)
Actif net, à la clôture	8,69	8,64	8,66	9,13	9,61

Série PWX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	8,33	8,35	8,79	9,25	9,34
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,49	0,49	0,45	0,37	0,22
Total des charges	-	-	(0,01)	(0,01)	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,13)	(0,46)	(0,36)	(0,10)	0,24
Profits (pertes) latent(e)s	0,13	0,39	(0,11)	(0,58)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,49	0,42	(0,03)	(0,32)	0,32
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,41)	(0,38)	(0,33)	(0,21)	(0,11)
Des dividendes canadiens	(0,06)	(0,09)	(0,08)	(0,09)	(0,15)
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,17)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,47)	(0,47)	(0,41)	(0,30)	(0,43)
Actif net, à la clôture	8,37	8,33	8,35	8,79	9,25
	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série SC					
Actif net, à l'ouverture	8,15	8,18	8,62	9,08	9,19
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,48	0,48	0,44	0,36	0,20
Total des charges	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,14)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,12)	(0,43)	(0,42)	0,09	0,02
Profits (pertes) latent(e)s	0,13	0,38	(0,10)	(0,57)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,37	0,31	(0,20)	(0,26)	(0,07)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,31)	(0,29)	(0,24)	(0,13)	(0,09)
Des dividendes canadiens	(0,04)	(0,06)	(0,06)	(0,05)	(0,04)
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,15)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,35)	(0,35)	(0,30)	(0,18)	(0,28)
Actif net, à la clôture	8,20	8,15	8,18	8,62	9,08

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série A					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	1	1	143	156	312
Titres en circulation (en milliers) ¹	-	-	17	18	34
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,91	1,73	1,72	1,76	1,93
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,95	1,78	1,77	1,81	1,96
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,10	0,11	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	42,50	40,75	78,00	135,64	122,05
Valeur liquidative par titre (\$ US)	8,30	8,17	8,19	8,64	9,11
Série D					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	60	64	51	18	17
Titres en circulation (en milliers) ¹	7	8	6	2	2
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,85	0,86	0,86	1,09	1,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,89	0,91	0,91	1,15	1,33
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,10	0,11	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	42,50	40,75	78,00	135,64	122,05
Valeur liquidative par titre (\$ US)	8,31	8,26	8,29	8,73	9,20
Série F					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	12 696	9 219	6 930	10 010	10 997
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 523	1 112	833	1 142	1 192
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,79	0,78	0,78	0,80	0,89
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,83	0,83	0,82	0,85	0,92
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,10	0,11	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	42,50	40,75	78,00	135,64	122,05
Valeur liquidative par titre (\$ US)	8,34	8,29	8,32	8,76	9,23
Série FB					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	2	2	2	6	2
Titres en circulation (en milliers) ¹	-	-	-	1	-
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,87	0,87	0,88	0,91	1,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,91	0,93	0,93	0,97	1,07
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,10	0,11	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	42,50	40,75	78,00	135,64	122,05
Valeur liquidative par titre (\$ US)	8,60	8,54	8,57	9,04	9,51
Série PW					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	6 224	6 538	8 908	11 414	13 122
Titres en circulation (en milliers) ¹	749	791	1 075	1 306	1 425
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,33	1,33	1,33	1,36	1,44
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,36	1,38	1,38	1,41	1,47
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,10	0,11	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	42,50	40,75	78,00	135,64	122,05
Valeur liquidative par titre (\$ US)	8,31	8,26	8,29	8,74	9,21

	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série PWFB					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	392	373	359	361	172
Titres en circulation (en milliers) ¹	45	43	41	40	18
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,78	0,77	0,78	0,78	0,85
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,81	0,83	0,82	0,83	0,88
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,10	0,11	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	42,50	40,75	78,00	135,64	122,05
Valeur liquidative par titre (\$ US)	8,69	8,63	8,66	9,13	9,61
Série PWX					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	182	336	360	367	231
Titres en circulation (en milliers) ¹	22	40	43	42	25
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,05	0,06	0,06	0,06	0,04
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,10	0,11	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	42,50	40,75	78,00	135,64	122,05
Valeur liquidative par titre (\$ US)	8,37	8,32	8,35	8,79	9,25
Série SC					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	701	903	1 131	1 408	1 543
Titres en circulation (en milliers) ¹	86	111	138	163	170
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,42	1,42	1,42	1,46	1,63
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,45	1,47	1,47	1,51	1,66
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,10	0,11	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	42,50	40,75	78,00	135,64	122,05
Valeur liquidative par titre (\$ US)	8,20	8,15	8,18	8,62	9,08

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.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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 23 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi payées pour cette série.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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 : 1^{er} mai 2015

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

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

Les montants minimaux ci-dessous sont calculés en dollars américains.

Les titres de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés.

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 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.

Les titres de série SC sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ selon le mode de souscription avec frais d'acquisition.

Depuis le 1^{er} 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 1^{er} 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 février 2025 ²⁾	1,40 %	0,17 %
Série D	20 mai 2015	0,60 %	0,15 %
Série F	20 mai 2015	0,55 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,60 %	0,17 %
Série PW	20 mai 2015	1,05 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,55 %	0,15 %
Série PWX	9 juillet 2015	— ¹⁾	— ¹⁾
Série SC	20 mai 2015	1,10 %	0,17 %

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

2) La date d'établissement initiale de la série est le 20 mai 2015. Tous les titres de la série ont été rachetés le 13 décembre 2024. La série a été rétablie à un prix de 8,32 \$ le titre le 14 février 2025.