

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

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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

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

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

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

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

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



# FONDS DE REVENU MACKENZIE

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

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 2024

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

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

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

### Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise un revenu, tout en cherchant à assurer la protection de son capital, en investissant principalement dans une combinaison de titres de participation et de titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde. Les actifs du Fonds seront généralement répartis dans une proportion de 10 % à 40 % dans des titres de participation et dans une proportion de 60 % à 90 % dans des titres à revenu fixe et dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 40 % de son actif aux placements étrangers.

### 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 à moyen terme qui cherchent à intégrer un fonds équilibré canadien axé sur le revenu à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et obligataires et qui ont une tolérance faible au risque.

### 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 et de la série LB du Fonds ont dégagé des rendements respectifs de 4,5 % et de 4,4 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 5,6 % pour l'indice mixte composé à 70 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement de 2,1 %), et à 30 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement de 14,0 %). 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 actions mondiales ont progressé au cours de la période, au fil du ralentissement du rythme de hausse des taux d'intérêt par les banques centrales. Les marchés canadiens ont été soutenus par le secteur de l'énergie, tandis que les gains du marché boursier américain sont en grande partie provenus d'un petit nombre de titres à mégacapitalisation. L'économie mondiale a fait preuve de résilience et la situation de l'emploi est demeurée solide. Après juillet 2023, la Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada ont gardé leurs taux directeurs inchangés. Les taux des titres du Trésor ont atteint un sommet puis ont reculé en raison du changement d'orientation de la politique monétaire.

Au sein de l'indice composé S&P/TSX, les secteurs de la technologie de l'information, des soins de santé et de l'énergie ont été les plus performants, tandis que les secteurs des services de communication, des services publics et des matériaux ont été les plus faibles.

Le Fonds a surpassé l'indice général grâce à ses placements en actions, qui ont fait meilleure figure que les titres à revenu fixe au cours de la période. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a été devancé par l'indice mixte, la sélection de titres dans le secteur de la consommation de base ayant nui au rendement.

Dans la composante en titres à revenu fixe du Fonds, la durée plus longue (sensibilité supérieure aux taux d'intérêt) des obligations provinciales a nui aux résultats, étant donné que les taux d'intérêt ont monté. En revanche, la surpondération des obligations de sociétés, en particulier dans les secteurs de l'énergie et des services financiers, a contribué au rendement.

Dans la composante en actions du Fonds, la sous-pondération du secteur de l'énergie a également freiné le rendement, tout comme les placements en Suisse. En revanche, la sous-pondération et la sélection de titres du secteur des matériaux ont contribué au rendement, tout comme la sélection de titres dans le secteur des services de communication. Sur le plan géographique, les placements aux États-Unis et en Allemagne ont eu un effet positif.

Au cours de la période, ni les activités de gestion de portefeuille ni les développements des marchés n'ont eu une incidence importante sur le positionnement du Fonds.

#### Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 12,0 % pour s'établir à 1,3 milliard de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 65,0 millions 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 diminution de 239,7 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 ») pour chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2023. 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.

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

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

## Événements récents

Selon l'équipe de gestion du portefeuille de titres à revenu fixe, même si le taux directeur a atteint un sommet au Canada, les mesures que prendra la banque centrale seront tributaires des données et la trajectoire des taux d'intérêt sera inégale. Compte tenu de l'affaiblissement des indicateurs économiques et des conditions financières restrictives, qui pourraient donner lieu à une politique monétaire plus conciliante, l'équipe préconise la durée au Canada. L'équipe s'attend à être en mesure de saisir des occasions pour augmenter la durée du portefeuille dans le cadre d'épisodes de ventes massives, lorsque les prix sur le marché ne tiennent pas pleinement compte des réductions du taux directeur.

L'équipe de gestion du portefeuille d'actions canadiennes croit que la reprise des marchés boursiers qui a commencé à la fin de 2023 tenait compte d'un certain degré d'optimisme des investisseurs quant à un « atterrissage en douceur » de l'économie au lieu d'une récession, et d'un environnement de taux d'intérêt plus bas. Cependant, l'équipe s'attend à ce que la volatilité du marché persiste en raison des perspectives économiques incertaines. L'équipe demeure prudemment optimiste quant aux perspectives à long terme des actions et elle saisit les occasions qui s'offrent à elle pour apporter des changements au portefeuille, car la volatilité persistante a une incidence sur les profils risque-rendement des secteurs et des titres.

L'équipe de gestion du portefeuille d'actions mondiales estime qu'en période de volatilité élevée, il est primordial de se concentrer sur ce qui peut être contrôlé. En réponse aux niveaux plus élevés de l'inflation et de la volatilité des marchés, 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.

## Transactions entre parties liées

### Services de gestion et d'administration

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

### Autres transactions entre parties liées

Au 31 mars 2024, le Fonds détenait un investissement de 4,4 millions de dollars (0,3 % 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 3,4 millions de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 4,2 millions 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 2024, le Fonds détenait un investissement de 2,3 millions de dollars (0,2 % 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 1,5 million de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 4,3 millions 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.

Le gestionnaire appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., elle-même 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 31 mars 2024, le Fonds détenait les participations suivantes dans des sociétés affiliées au gestionnaire : 2,4 millions de dollars investis dans des titres émis par Power Corporation du Canada et 0,9 million de dollars investis dans des titres émis par Pernod Ricard SA, soit 0,3 % 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.

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 31 mars 2024, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 0,7 % de la valeur liquidative du Fonds et des fonds gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et Gestion de placements Canada Vie limitée détenaient 21,4 % 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 cours de la période, le Fonds a reçu 0,1 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.

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

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

## Rendement passé

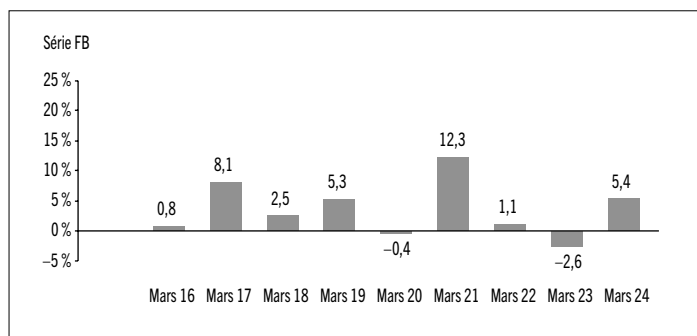
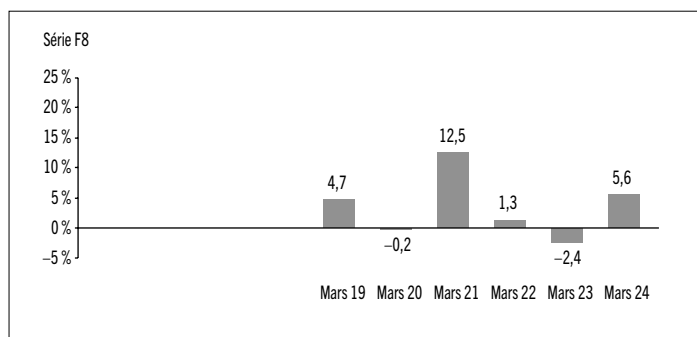
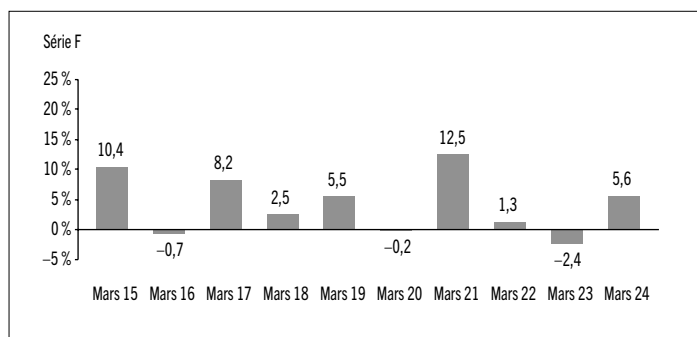
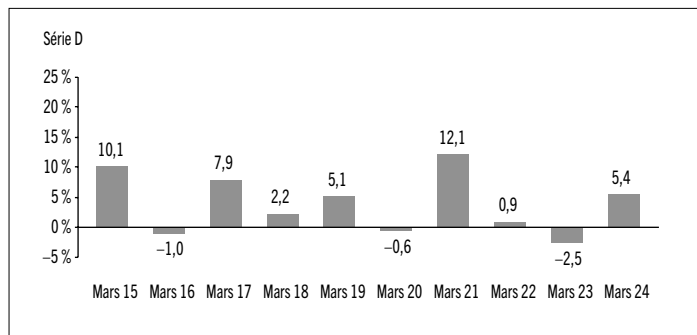
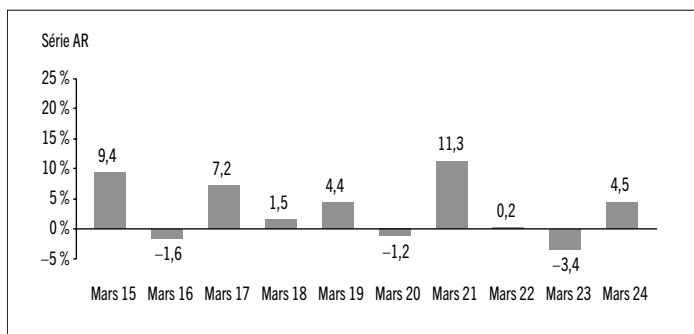
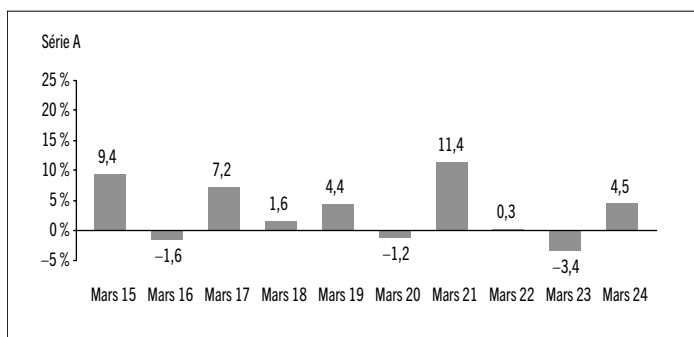
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, 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 6 juillet 2018, le Fonds a modifié son mandat, qui consistait à investir principalement dans des titres à revenu fixe canadiens, pour qu'il consiste plutôt à investir essentiellement dans une combinaison de titres à revenu fixe et de titres de participation d'émetteurs situés partout dans le monde. Les rendements obtenus avant cette date sont ceux réalisés dans le cadre des objectifs précédents.

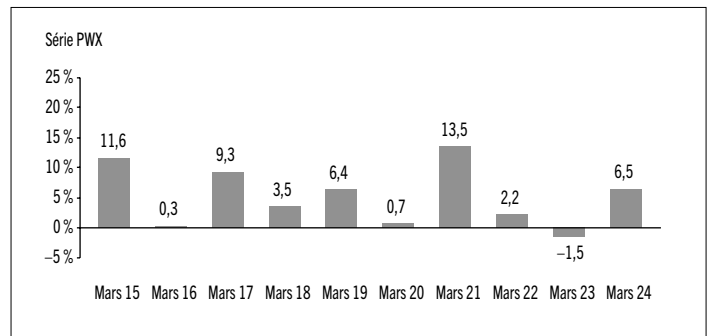
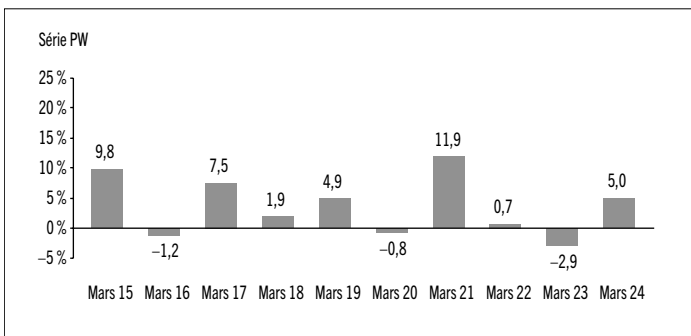
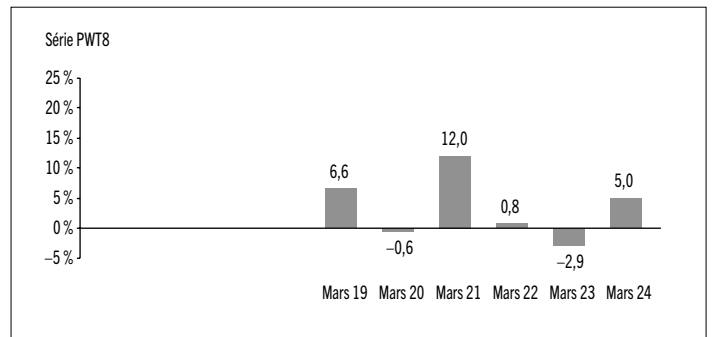
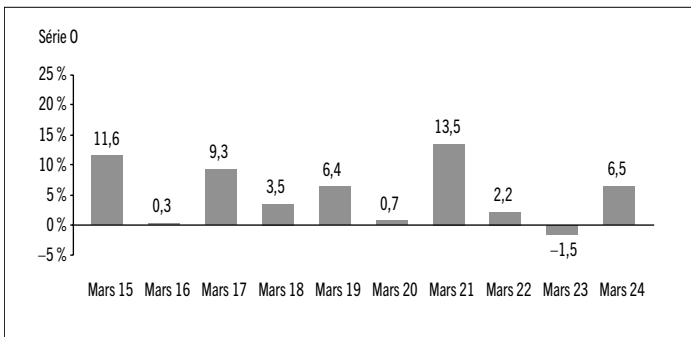
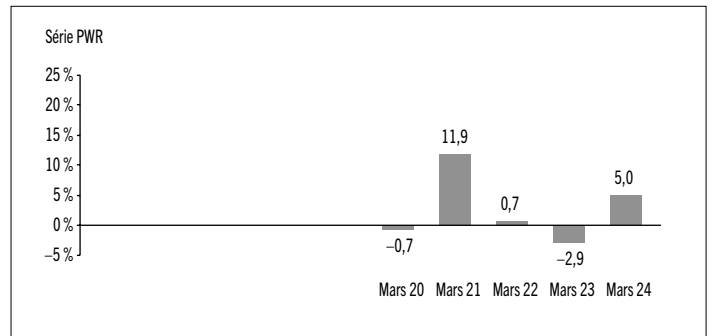
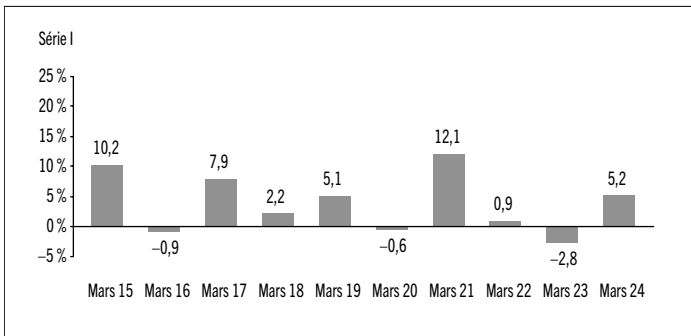
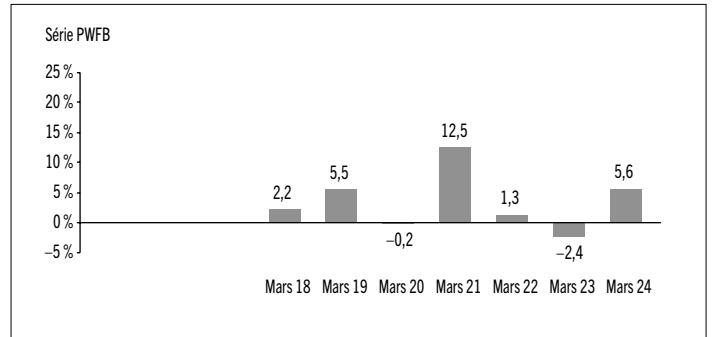
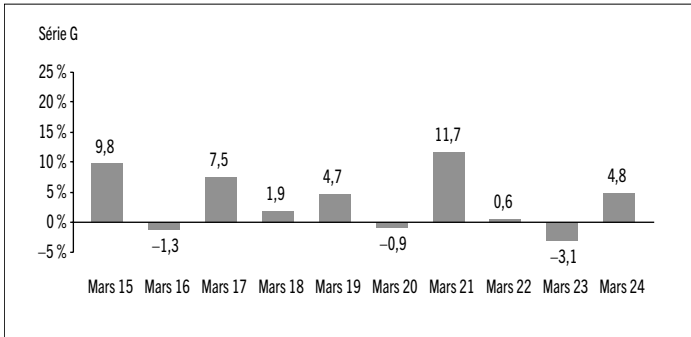
## Rendements annuels

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*.



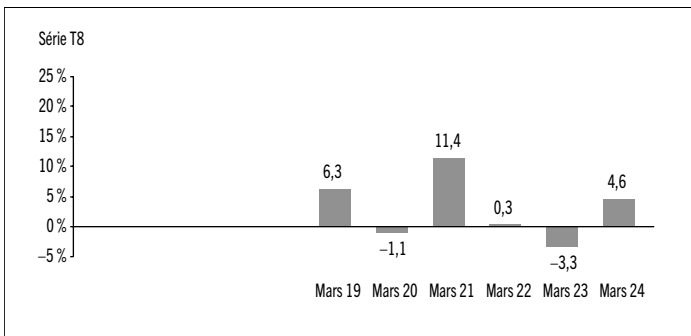
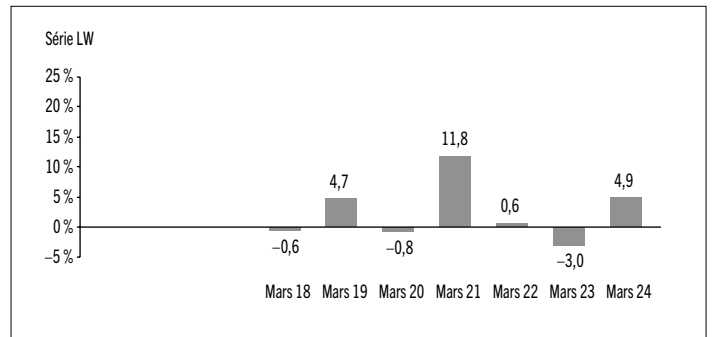
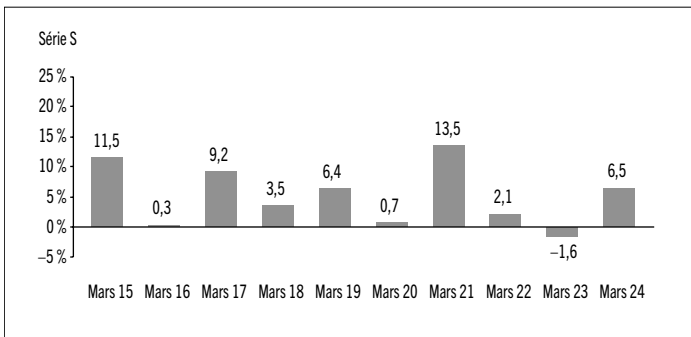
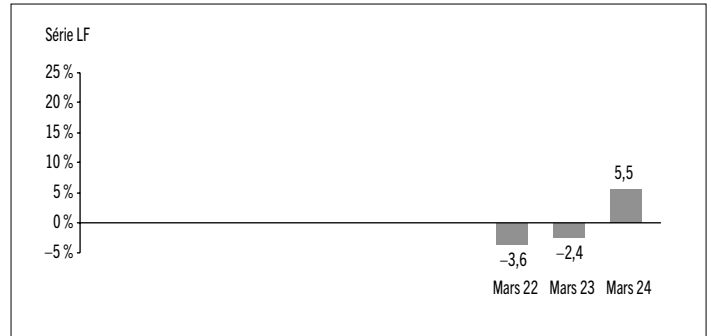
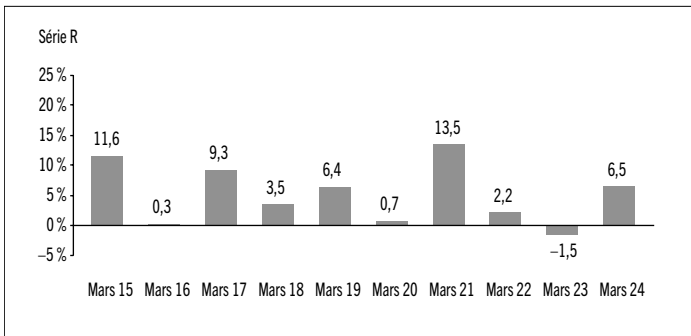
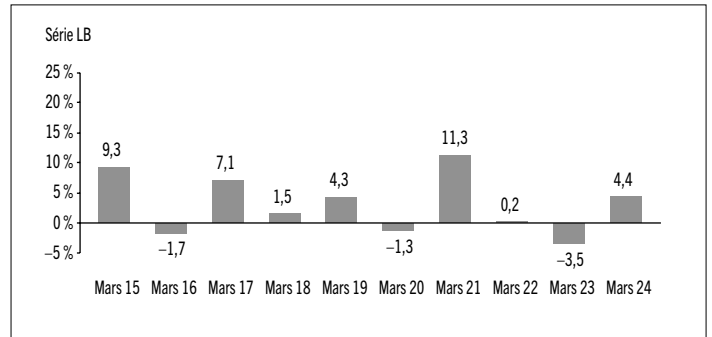
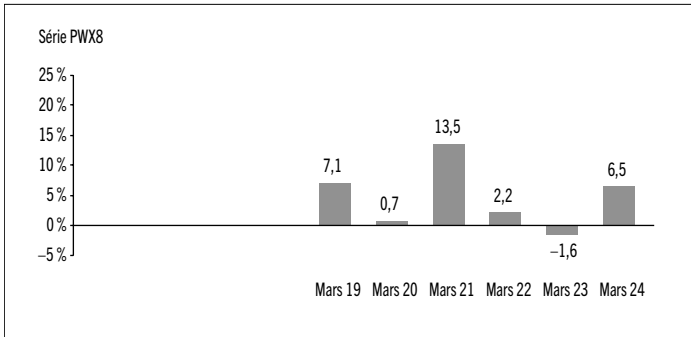
# FONDS DE REVENU MACKENZIE

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



# FONDS DE REVENU MACKENZIE

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



# FONDS DE REVENU MACKENZIE

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

## Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2024. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

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

| Rendement en pourcentage <sup>1</sup> :          | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis l'établissement <sup>2</sup> |
|--|------|-------|-------|--------|-------------------------------------|
| Série A  | 4,5  | 0,4   | 2,2   | 3,2    | s.o.                                |
| Série AR   | 4,5  | 0,4   | 2,2   | 3,1    | s.o.                                |
| Série D  | 5,4  | 1,2   | 2,9   | 3,8    | s.o.                                |
| Série F  | 5,6  | 1,4   | 3,2   | 4,1    | s.o.                                |
| Série F8   | 5,6  | 1,4   | 3,2   | s.o.   | 3,6                                 |
| Série FB   | 5,4  | 1,3   | 3,0   | s.o.   | 3,8                                 |
| Série G  | 4,8  | 0,7   | 2,5   | 3,5    | s.o.                                |
| Série I  | 5,2  | 1,1   | 2,8   | 3,8    | s.o.                                |
| Série O  | 6,5  | 2,3   | 4,1   | 5,1    | s.o.                                |
| Série PW   | 5,0  | 0,9   | 2,6   | 3,6    | s.o.                                |
| Série PWFB                                       | 5,6  | 1,4   | 3,2   | s.o.   | 3,4                                 |
| Série PWR  | 5,0  | 0,9   | s.o.  | s.o.   | 2,7                                 |
| Série PWT8                                       | 5,0  | 0,9   | 2,7   | s.o.   | 3,7                                 |
| Série PWX  | 6,5  | 2,3   | 4,1   | 5,1    | s.o.                                |
| Série PWX8                                       | 6,5  | 2,3   | 4,1   | s.o.   | 5,1                                 |
| Série R  | 6,5  | 2,3   | 4,1   | 5,1    | s.o.                                |
| Série S  | 6,5  | 2,3   | 4,1   | 5,1    | s.o.                                |
| Série T8   | 4,6  | 0,5   | 2,3   | s.o.   | 3,2                                 |
| Série LB   | 4,4  | 0,3   | 2,1   | 3,1    | s.o.                                |
| Série LF   | 5,5  | s.o.  | s.o.  | s.o.   | -0,3                                |
| Série LW   | 4,9  | 0,8   | 2,6   | s.o.   | 2,7                                 |
| Indice mixte                                     | 5,6  | 1,7   | 3,3   | 3,8    | Note 3                              |
| Indice des obligations universelles FTSA Canada* | 2,1  | -1,5  | 0,3   | 2,0    | Note 4                              |
| Indice composé S&P/TSX                           | 14,0 | 9,1   | 10,0  | 7,7    | Note 5                              |

\* *Indice général*

L'indice mixte est composé à 70 % de l'indice des obligations universelles FTSA Canada et à 30 % de l'indice composé S&P/TSX.

L'indice des obligations universelles FTSA Canada est une mesure générale des obligations canadiennes ayant une échéance de plus de un an. Il est composé d'obligations fédérales, provinciales, municipales et de sociétés ayant une cote « BBB » ou supérieure.

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière représentant certaines des plus grandes sociétés (selon leur flottant) se négociant à la Bourse de Toronto.

- 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 mixte depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 3,6 % pour la série F8, 3,8 % pour la série FB, 3,4 % pour la série PWFB, 3,3 % pour la série PWR, 4,4 % pour la série PWT8, 4,4 % pour la série PWX8, 4,4 % pour la série T8, -0,2 % pour la série LF, 3,4 % pour la série LW.
- 4) Les rendements de l'indice des obligations universelles FTSA Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 1,1 % pour la série F8, 1,4 % pour la série FB, 1,1 % pour la série PWFB, 0,4 % pour la série PWR, 1,3 % pour la série PWT8, 1,3 % pour la série PWX8, 1,3 % pour la série T8, -3,1 % pour la série LF, 1,0 % pour la série LW.
- 5) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 9,0 % pour la série F8, 9,1 % pour la série FB, 8,4 % pour la série PWFB, 9,8 % pour la série PWR, 11,0 % pour la série PWT8, 11,0 % pour la série PWX8, 11,0 % pour la série T8, 6,3 % pour la série LF, 8,6 % pour la série LW.

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

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

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2024

| RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE                     | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Obligations   | 69,7                       |
| Obligations   | 63,7                       |
| Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)* | 6,0                        |
| Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)*  | –                          |
| Actions   | 30,1                       |
| Autres éléments d'actif (de passif)                       | 0,9                        |
| Fonds privés  | 0,5                        |
| Fonds communs de placement                                | 0,1                        |
| Options sur swaps achetées**                              | –                          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                   | (1,3)                      |

| RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE         | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Canada                                  | 71,1                       |
| États-Unis                              | 19,1                       |
| Autre                                   | 1,5                        |
| Mexique                                 | 1,3                        |
| Royaume-Uni                             | 1,3                        |
| Allemagne                               | 1,2                        |
| Autres éléments d'actif (de passif)     | 0,9                        |
| France                                  | 0,8                        |
| Irlande                                 | 0,8                        |
| Japon                                   | 0,8                        |
| Pays-Bas                                | 0,6                        |
| Australie                               | 0,5                        |
| Suisse                                  | 0,4                        |
| Brésil                                  | 0,4                        |
| Danemark                                | 0,3                        |
| Taiwan                                  | 0,3                        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (1,3)                      |

| RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE       | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Obligations de sociétés                 | 38,1                       |
| Obligations provinciales                | 17,1                       |
| Obligations fédérales                   | 9,9                        |
| Services financiers                     | 7,7                        |
| Autre                                   | 4,0                        |
| Obligations d'État étrangères           | 3,8                        |
| Technologie de l'information            | 3,8                        |
| Énergie                                 | 3,7                        |
| Produits industriels                    | 3,6                        |
| Matériaux                               | 2,6                        |
| Soins de santé                          | 2,1                        |
| Consommation de base                    | 2,1                        |
| Consommation discrétionnaire            | 1,9                        |
| Autres éléments d'actif (de passif)     | 0,9                        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (1,3)                      |

| OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT <sup>†</sup> | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| AAA   | 3,9                        |
| AA  | 10,5                       |
| A   | 17,4                       |
| BBB   | 16,8                       |
| Inférieure à BBB                            | 4,0                        |
| Sans note                                   | 5,9                        |

\* Les valeurs théoriques représentent 6,0 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur) et –10,1 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).

\*\* Les valeurs théoriques représentent 18,6 % de la valeur liquidative des options sur swaps 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   | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| <b>Émetteur/Fonds sous-jacent</b>   |                            |
| Province de l'Ontario 3,65 % 02-06-2033   | 5,3                        |
| Gouvernement du Canada 4,95 % 06-06-2024  | 2,8                        |
| Province de Québec 4,40 % 01-12-2055  | 2,2                        |
| Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R                           | 2,1                        |
| Province de l'Ontario 4,15 % 02-12-2054   | 1,8                        |
| Province de Québec 3,60 % 01-09-2033  | 1,5                        |
| FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie  | 1,5                        |
| Gouvernement du Canada 1,75 % 01-12-2053  | 1,4                        |
| Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie, série R                              | 1,2                        |
| Banque Royale du Canada 4,95 % 01-04-2024   | 1,1                        |
| Banque Royale du Canada   | 1,1                        |
| Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050   | 1,0                        |
| Gouvernement du Mexique 7,75 % 23-11-2034   | 1,0                        |
| Province de l'Alberta 2,95 % 01-06-2052   | 0,8                        |
| Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081  | 0,8                        |
| Banque de Montréal  | 0,8                        |
| Canadian Natural Resources Ltd.   | 0,8                        |
| Microsoft Corp.   | 0,8                        |
| Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,50 % 15-02-2053               | 0,7                        |
| La Banque Toronto-Dominion  | 0,7                        |
| Gouvernement du Canada 0,50 % 01-12-2050  | 0,6                        |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd.   | 0,6                        |
| FNB mondial d'obligations durables Mackenzie  | 0,6                        |
| Province de la Colombie-Britannique 4,15 % 18-06-2034   | 0,6                        |
| TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027                                 | 0,6                        |
| <b>Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b> | <b>32,4</b>                |

| LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR   | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|--|----------------------------|
| <b>Émetteur</b>  |                            |
| Contrats à terme standardisés sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans              | –                          |
| Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain de CME   | –                          |
| <b>Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b> | <b>–</b>                   |

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

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



# FONDS DE REVENU MACKENZIE

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

## Faits saillants financiers

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

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

| Série A   | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 1,58            | 1,72            | 1,84            | 1,77            | 1,89            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,06            | 0,05            | 0,05            | 0,05            | 0,06            |
| Total des charges   | (0,03)          | (0,03)          | (0,04)          | (0,04)          | (0,04)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | –               | (0,06)          | 0,04            | 0,09            | 0,05            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,03            | (0,03)          | (0,04)          | 0,10            | (0,09)          |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,06            | (0,07)          | 0,01            | 0,20            | (0,02)          |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | –               | –               | –               | –               | –               |
| Des dividendes canadiens  | (0,02)          | (0,02)          | (0,01)          | (0,03)          | (0,02)          |
| Des gains en capital  | –               | –               | (0,03)          | (0,02)          | (0,01)          |
| Remboursement de capital  | (0,06)          | (0,07)          | (0,08)          | (0,08)          | (0,07)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,08)          | (0,09)          | (0,12)          | (0,13)          | (0,10)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 1,56            | 1,58            | 1,72            | 1,84            | 1,77            |
| <b>Série AR</b>   | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 10,69           | 11,23           | 11,45           | 10,57           | 10,90           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,41            | 0,36            | 0,31            | 0,33            | 0,36            |
| Total des charges   | (0,20)          | (0,20)          | (0,23)          | (0,22)          | (0,22)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,03            | (0,34)          | 0,22            | 0,48            | 0,19            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,23            | (0,18)          | (0,27)          | 0,59            | (0,53)          |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,47            | (0,36)          | 0,03            | 1,18            | (0,20)          |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,03)          | (0,03)          | (0,02)          | (0,02)          | (0,01)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,16)          | (0,12)          | (0,08)          | (0,15)          | (0,13)          |
| Des gains en capital  | –               | –               | (0,16)          | (0,15)          | (0,06)          |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,19)          | (0,15)          | (0,26)          | (0,32)          | (0,20)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 10,98           | 10,69           | 11,23           | 11,45           | 10,57           |

| Série D   | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 11,93           | 12,95           | 13,73           | 13,14           | 13,96           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,46            | 0,40            | 0,37            | 0,41            | 0,46            |
| Total des charges   | (0,12)          | (0,12)          | (0,18)          | (0,18)          | (0,19)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,13            | (0,21)          | 0,25            | 0,47            | (0,09)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,25            | (0,21)          | (0,32)          | 0,72            | (0,68)          |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,72            | (0,14)          | 0,12            | 1,42            | (0,50)          |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,06)          | (0,06)          | (0,03)          | (0,02)          | (0,02)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,26)          | (0,20)          | (0,17)          | (0,27)          | (0,24)          |
| Des gains en capital  | –               | –               | (0,19)          | (0,19)          | (0,08)          |
| Remboursement de capital  | (0,30)          | (0,41)          | (0,53)          | (0,50)          | (0,42)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,62)          | (0,67)          | (0,92)          | (0,98)          | (0,76)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 11,93           | 11,93           | 12,95           | 13,73           | 13,14           |
| <b>Série F</b>  | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 8,50            | 9,22            | 9,74            | 9,28            | 9,82            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,32            | 0,29            | 0,26            | 0,29            | 0,32            |
| Total des charges   | (0,08)          | (0,08)          | (0,09)          | (0,09)          | (0,09)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | –               | (0,31)          | 0,16            | 0,31            | 0,04            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,18            | (0,15)          | (0,23)          | 0,51            | (0,48)          |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,42            | (0,25)          | 0,10            | 1,02            | (0,21)          |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,04)          | (0,04)          | (0,03)          | (0,01)          | (0,01)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,19)          | (0,16)          | (0,15)          | (0,23)          | (0,21)          |
| Des gains en capital  | –               | –               | (0,13)          | (0,13)          | (0,06)          |
| Remboursement de capital  | (0,21)          | (0,28)          | (0,34)          | (0,32)          | (0,26)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,44)          | (0,48)          | (0,65)          | (0,69)          | (0,54)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 8,51            | 8,50            | 9,22            | 9,74            | 9,28            |

- 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 MACKENZIE

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

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

|   | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Série F8</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>11,09</b>    | <b>12,45</b>    | <b>13,57</b>    | <b>13,34</b>    | <b>14,55</b>    |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,42            | 0,39            | 0,36            | 0,41            | 0,48            |
| Total des charges   | (0,09)          | (0,10)          | (0,12)          | (0,12)          | (0,13)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | (0,15)          | (1,18)          | (0,10)          | 0,50            | 0,30            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,23            | (0,20)          | (0,31)          | 0,73            | (0,70)          |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,41</b>     | <b>(1,09)</b>   | <b>(0,17)</b>   | <b>1,52</b>     | <b>(0,05)</b>   |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,05)          | (0,06)          | (0,04)          | (0,02)          | (0,02)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,25)          | (0,21)          | (0,21)          | (0,33)          | (0,31)          |
| Des gains en capital  | –               | –               | (0,19)          | (0,19)          | (0,09)          |
| Remboursement de capital  | (0,61)          | (0,76)          | (0,88)          | (0,88)          | (0,80)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,91)</b>   | <b>(1,03)</b>   | <b>(1,32)</b>   | <b>(1,42)</b>   | <b>(1,22)</b>   |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>10,76</b>    | <b>11,09</b>    | <b>12,45</b>    | <b>13,57</b>    | <b>13,34</b>    |
| <b>Série FB</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>8,51</b>     | <b>9,24</b>     | <b>9,77</b>     | <b>9,33</b>     | <b>9,89</b>     |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,32            | 0,29            | 0,26            | 0,29            | 0,32            |
| Total des charges   | (0,09)          | (0,09)          | (0,10)          | (0,11)          | (0,11)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | (0,04)          | (0,22)          | 0,22            | 0,38            | 0,24            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,18            | (0,15)          | (0,23)          | 0,52            | (0,48)          |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,37</b>     | <b>(0,17)</b>   | <b>0,15</b>     | <b>1,08</b>     | <b>(0,03)</b>   |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,04)          | (0,04)          | (0,03)          | (0,01)          | (0,01)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,18)          | (0,15)          | (0,14)          | (0,21)          | (0,19)          |
| Des gains en capital  | –               | –               | (0,13)          | (0,14)          | (0,06)          |
| Remboursement de capital  | (0,22)          | (0,29)          | (0,35)          | (0,34)          | (0,28)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,44)</b>   | <b>(0,48)</b>   | <b>(0,65)</b>   | <b>(0,70)</b>   | <b>(0,54)</b>   |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>8,50</b>     | <b>8,51</b>     | <b>9,24</b>     | <b>9,77</b>     | <b>9,33</b>     |
| <b>Série G</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>6,23</b>     | <b>6,80</b>     | <b>7,23</b>     | <b>6,94</b>     | <b>7,39</b>     |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,24            | 0,21            | 0,19            | 0,22            | 0,24            |
| Total des charges   | (0,10)          | (0,10)          | (0,12)          | (0,12)          | (0,12)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | –               | (0,31)          | 0,16            | 0,35            | 0,29            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,13            | (0,11)          | (0,17)          | 0,38            | (0,35)          |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,27</b>     | <b>(0,31)</b>   | <b>0,06</b>     | <b>0,83</b>     | <b>0,06</b>     |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,02)          | (0,02)          | (0,02)          | (0,01)          | –               |
| Des dividendes canadiens  | (0,11)          | (0,08)          | (0,07)          | (0,12)          | (0,11)          |
| Des gains en capital  | –               | –               | (0,09)          | (0,09)          | (0,04)          |
| Remboursement de capital  | (0,19)          | (0,25)          | (0,30)          | (0,29)          | (0,25)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,32)</b>   | <b>(0,35)</b>   | <b>(0,48)</b>   | <b>(0,51)</b>   | <b>(0,40)</b>   |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>6,20</b>     | <b>6,23</b>     | <b>6,80</b>     | <b>7,23</b>     | <b>6,94</b>     |

| Série I   | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>2,51</b>     | <b>2,73</b>     | <b>2,89</b>     | <b>2,77</b>     | <b>2,94</b>     |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,10            | 0,08            | 0,08            | 0,09            | 0,10            |
| Total des charges   | (0,03)          | (0,03)          | (0,03)          | (0,03)          | (0,04)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,01            | (0,08)          | 0,05            | 0,12            | 0,07            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,05            | (0,04)          | (0,07)          | 0,15            | (0,14)          |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,13</b>     | <b>(0,07)</b>   | <b>0,03</b>     | <b>0,33</b>     | <b>(0,01)</b>   |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,01)          | (0,01)          | (0,01)          | –               | –               |
| Des dividendes canadiens  | (0,05)          | (0,04)          | (0,04)          | (0,06)          | (0,05)          |
| Des gains en capital  | –               | –               | (0,03)          | (0,05)          | (0,02)          |
| Remboursement de capital  | (0,07)          | (0,09)          | (0,11)          | (0,10)          | (0,09)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,13)</b>   | <b>(0,14)</b>   | <b>(0,19)</b>   | <b>(0,21)</b>   | <b>(0,16)</b>   |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>2,50</b>     | <b>2,51</b>     | <b>2,73</b>     | <b>2,89</b>     | <b>2,77</b>     |
| <b>Série O</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>9,08</b>     | <b>9,77</b>     | <b>10,23</b>    | <b>9,67</b>     | <b>10,15</b>    |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,35            | 0,31            | 0,28            | 0,30            | 0,33            |
| Total des charges   | –               | –               | –               | –               | –               |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,03            | (0,31)          | 0,17            | 0,42            | 0,17            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,19            | (0,16)          | (0,24)          | 0,54            | (0,49)          |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,57</b>     | <b>(0,16)</b>   | <b>0,21</b>     | <b>1,26</b>     | <b>0,01</b>     |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,06)          | (0,07)          | (0,03)          | (0,02)          | (0,02)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,27)          | (0,23)          | (0,24)          | (0,32)          | (0,29)          |
| Des gains en capital  | –               | –               | (0,16)          | (0,14)          | (0,07)          |
| Remboursement de capital  | (0,15)          | (0,22)          | (0,27)          | (0,25)          | (0,19)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,48)</b>   | <b>(0,52)</b>   | <b>(0,70)</b>   | <b>(0,73)</b>   | <b>(0,57)</b>   |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>9,17</b>     | <b>9,08</b>     | <b>9,77</b>     | <b>10,23</b>    | <b>9,67</b>     |
| <b>Série PW</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>11,54</b>    | <b>12,58</b>    | <b>13,35</b>    | <b>12,79</b>    | <b>13,61</b>    |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,44            | 0,39            | 0,36            | 0,40            | 0,44            |
| Total des charges   | (0,16)          | (0,17)          | (0,19)          | (0,20)          | (0,20)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | –               | (0,43)          | 0,21            | 0,49            | 0,24            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,24            | (0,20)          | (0,31)          | 0,70            | (0,66)          |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,52</b>     | <b>(0,41)</b>   | <b>0,07</b>     | <b>1,39</b>     | <b>(0,18)</b>   |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,04)          | (0,04)          | (0,03)          | (0,02)          | (0,01)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,21)          | (0,17)          | (0,15)          | (0,24)          | (0,22)          |
| Des gains en capital  | –               | –               | (0,18)          | (0,18)          | (0,08)          |
| Remboursement de capital  | (0,35)          | (0,44)          | (0,53)          | (0,51)          | (0,43)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,60)</b>   | <b>(0,65)</b>   | <b>(0,89)</b>   | <b>(0,95)</b>   | <b>(0,74)</b>   |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>11,49</b>    | <b>11,54</b>    | <b>12,58</b>    | <b>13,35</b>    | <b>12,79</b>    |

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

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

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

|   | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Série PWFB</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 8,41            | 9,11            | 9,62            | 9,17            | 9,71            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,32            | 0,28            | 0,26            | 0,28            | 0,32            |
| Total des charges   | (0,07)          | (0,08)          | (0,09)          | (0,09)          | (0,09)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | (0,01)          | (0,28)          | 0,13            | 0,26            | (0,01)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,18            | (0,14)          | (0,22)          | 0,50            | (0,47)          |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,42            | (0,22)          | 0,08            | 0,95            | (0,25)          |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,04)          | (0,04)          | (0,03)          | (0,01)          | (0,01)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,19)          | (0,16)          | (0,15)          | (0,22)          | (0,20)          |
| Des gains en capital  | -               | -               | (0,14)          | (0,13)          | (0,06)          |
| Remboursement de capital  | (0,21)          | (0,28)          | (0,33)          | (0,32)          | (0,26)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,44)          | (0,48)          | (0,65)          | (0,68)          | (0,53)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 8,42            | 8,41            | 9,11            | 9,62            | 9,17            |
|   | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
| <b>Série PWR</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 9,82            | 10,31           | 10,52           | 9,71            | 10,00           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,38            | 0,33            | 0,29            | 0,30            | 0,33            |
| Total des charges   | (0,14)          | (0,14)          | (0,16)          | (0,15)          | (0,15)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,07            | (0,29)          | 0,10            | 0,30            | 0,03            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,21            | (0,17)          | (0,25)          | 0,54            | (0,49)          |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,52            | (0,27)          | (0,02)          | 0,99            | (0,28)          |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,04)          | (0,04)          | (0,02)          | (0,01)          | (0,02)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,18)          | (0,15)          | (0,12)          | (0,19)          | (0,16)          |
| Des gains en capital  | -               | -               | (0,15)          | (0,14)          | (0,05)          |
| Remboursement de capital  | -               | -               | -               | -               | -               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,22)          | (0,19)          | (0,29)          | (0,34)          | (0,23)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 10,08           | 9,82            | 10,31           | 10,52           | 9,71            |
|   | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
| <b>Série PWT8</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 11,47           | 12,95           | 14,18           | 14,01           | 15,33           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,43            | 0,39            | 0,37            | 0,42            | 0,50            |
| Total des charges   | (0,16)          | (0,17)          | (0,19)          | (0,20)          | (0,22)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | (0,03)          | (0,51)          | (0,02)          | 0,40            | (0,83)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,24            | (0,20)          | (0,32)          | 0,75            | (0,74)          |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,48            | (0,49)          | (0,16)          | 1,37            | (1,29)          |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,04)          | (0,04)          | (0,03)          | (0,02)          | (0,03)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,20)          | (0,17)          | (0,16)          | (0,27)          | (0,26)          |
| Des gains en capital  | -               | -               | (0,19)          | (0,19)          | (0,08)          |
| Remboursement de capital  | (0,69)          | (0,85)          | (0,99)          | (1,00)          | (0,91)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,93)          | (1,06)          | (1,37)          | (1,48)          | (1,28)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 11,07           | 11,47           | 12,95           | 14,18           | 14,01           |

|   | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Série PWX</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 12,60           | 13,55           | 14,19           | 13,42           | 14,08           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,48            | 0,42            | 0,38            | 0,42            | 0,46            |
| Total des charges   | -               | -               | -               | -               | -               |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | (0,03)          | (0,87)          | 0,06            | 0,39            | 0,33            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,27            | (0,22)          | (0,33)          | 0,74            | (0,68)          |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,72            | (0,67)          | 0,11            | 1,55            | 0,11            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,08)          | (0,09)          | (0,05)          | (0,02)          | (0,02)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,38)          | (0,32)          | (0,33)          | (0,45)          | (0,41)          |
| Des gains en capital  | -               | -               | (0,21)          | (0,20)          | (0,10)          |
| Remboursement de capital  | (0,21)          | (0,31)          | (0,38)          | (0,35)          | (0,26)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,67)          | (0,72)          | (0,97)          | (1,02)          | (0,79)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 12,72           | 12,60           | 13,55           | 14,19           | 13,42           |
|   | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
| <b>Série PWX8</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 12,12           | 13,50           | 14,59           | 14,23           | 15,39           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,43            | 0,42            | 0,39            | 0,44            | 0,50            |
| Total des charges   | -               | -               | -               | -               | (0,01)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | (0,81)          | 1,69            | 0,26            | 0,62            | 0,34            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,24            | (0,22)          | (0,34)          | 0,78            | (0,73)          |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | (0,14)          | 1,89            | 0,31            | 1,84            | 0,10            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,08)          | (0,09)          | (0,05)          | (0,02)          | (0,03)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,36)          | (0,31)          | (0,33)          | (0,47)          | (0,44)          |
| Des gains en capital  | -               | -               | (0,21)          | (0,21)          | (0,10)          |
| Remboursement de capital  | (0,56)          | (0,73)          | (0,84)          | (0,83)          | (0,73)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (1,00)          | (1,13)          | (1,43)          | (1,53)          | (1,30)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 11,86           | 12,12           | 13,50           | 14,59           | 14,23           |
|   | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
| <b>Série R</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 9,59            | 10,08           | 10,28           | 9,49            | 9,78            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,37            | 0,32            | 0,28            | 0,30            | 0,32            |
| Total des charges   | -               | -               | -               | -               | -               |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,02            | (0,37)          | 0,23            | 0,47            | 0,18            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,21            | (0,16)          | (0,24)          | 0,54            | (0,48)          |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,60            | (0,21)          | 0,27            | 1,31            | 0,02            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,06)          | (0,07)          | (0,04)          | (0,02)          | (0,01)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,29)          | (0,26)          | (0,24)          | (0,32)          | (0,29)          |
| Des gains en capital  | -               | -               | (0,15)          | (0,14)          | (0,07)          |
| Remboursement de capital  | -               | -               | -               | -               | -               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,35)          | (0,33)          | (0,43)          | (0,48)          | (0,37)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 9,84            | 9,59            | 10,08           | 10,28           | 9,49            |

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

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

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

| Série S   | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>8,18</b>     | <b>8,80</b>     | <b>9,21</b>     | <b>8,71</b>     | <b>9,14</b>     |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,31            | 0,27            | 0,25            | 0,27            | 0,30            |
| Total des charges   | -               | -               | (0,01)          | -               | (0,01)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | (0,01)          | (0,33)          | 0,06            | 0,23            | (0,26)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,17            | (0,14)          | (0,21)          | 0,48            | (0,45)          |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,47</b>     | <b>(0,20)</b>   | <b>0,09</b>     | <b>0,98</b>     | <b>(0,42)</b>   |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,05)          | (0,06)          | (0,03)          | (0,01)          | (0,02)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,24)          | (0,20)          | (0,21)          | (0,29)          | (0,26)          |
| Des gains en capital  | -               | -               | (0,14)          | (0,13)          | (0,06)          |
| Remboursement de capital  | (0,14)          | (0,21)          | (0,25)          | (0,23)          | (0,17)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,43)</b>   | <b>(0,47)</b>   | <b>(0,63)</b>   | <b>(0,66)</b>   | <b>(0,51)</b>   |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>8,25</b>     | <b>8,18</b>     | <b>8,80</b>     | <b>9,21</b>     | <b>8,71</b>     |
|   | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
| <b>Série T8</b>   | <b>11,24</b>    | <b>12,73</b>    | <b>14,00</b>    | <b>13,90</b>    | <b>15,30</b>    |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>11,24</b>    | <b>12,73</b>    | <b>14,00</b>    | <b>13,90</b>    | <b>15,30</b>    |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,42            | 0,39            | 0,37            | 0,39            | 0,50            |
| Total des charges   | (0,19)          | (0,20)          | (0,25)          | (0,25)          | (0,28)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | (0,18)          | (0,39)          | 0,43            | 1,03            | 0,63            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,23            | (0,20)          | (0,32)          | 0,69            | (0,74)          |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,28</b>     | <b>(0,40)</b>   | <b>0,23</b>     | <b>1,86</b>     | <b>0,11</b>     |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,04)          | (0,03)          | (0,03)          | (0,02)          | (0,01)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,17)          | (0,14)          | (0,11)          | (0,21)          | (0,21)          |
| Des gains en capital  | -               | -               | (0,18)          | (0,18)          | (0,08)          |
| Remboursement de capital  | (0,70)          | (0,87)          | (1,03)          | (1,05)          | (0,97)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,91)</b>   | <b>(1,04)</b>   | <b>(1,35)</b>   | <b>(1,46)</b>   | <b>(1,27)</b>   |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>10,81</b>    | <b>11,24</b>    | <b>12,73</b>    | <b>14,00</b>    | <b>13,90</b>    |
|   | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
| <b>Série LB</b>   | <b>6,70</b>     | <b>7,34</b>     | <b>7,83</b>     | <b>7,54</b>     | <b>8,06</b>     |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>6,70</b>     | <b>7,34</b>     | <b>7,83</b>     | <b>7,54</b>     | <b>8,06</b>     |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,25            | 0,23            | 0,21            | 0,23            | 0,26            |
| Total des charges   | (0,13)          | (0,13)          | (0,16)          | (0,16)          | (0,16)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,02            | (0,28)          | 0,24            | 0,40            | 0,27            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,14            | (0,12)          | (0,18)          | 0,42            | (0,39)          |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,28</b>     | <b>(0,30)</b>   | <b>0,11</b>     | <b>0,89</b>     | <b>(0,02)</b>   |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,02)          | (0,02)          | (0,01)          | (0,01)          | (0,01)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,09)          | (0,07)          | (0,05)          | (0,10)          | (0,09)          |
| Des gains en capital  | -               | -               | (0,11)          | (0,11)          | (0,04)          |
| Remboursement de capital  | (0,23)          | (0,29)          | (0,35)          | (0,34)          | (0,30)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,34)</b>   | <b>(0,38)</b>   | <b>(0,52)</b>   | <b>(0,56)</b>   | <b>(0,44)</b>   |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>6,64</b>     | <b>6,70</b>     | <b>7,34</b>     | <b>7,83</b>     | <b>7,54</b>     |

| Série LF  | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>12,94</b>    | <b>14,03</b>    | <b>15,00</b>    | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,50            | 0,45            | 0,11            | s.o.            | s.o.            |
| Total des charges   | (0,12)          | (0,12)          | (0,03)          | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,18            | 0,04            | (0,52)          | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,28            | (0,23)          | (0,09)          | s.o.            | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,84</b>     | <b>0,14</b>     | <b>(0,53)</b>   | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,06)          | (0,07)          | (0,04)          | s.o.            | s.o.            |
| Des dividendes canadiens  | (0,29)          | (0,24)          | (0,05)          | s.o.            | s.o.            |
| Des gains en capital  | -               | -               | (0,23)          | s.o.            | s.o.            |
| Remboursement de capital  | (0,32)          | (0,42)          | (0,12)          | s.o.            | s.o.            |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,67)</b>   | <b>(0,73)</b>   | <b>(0,44)</b>   | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>12,95</b>    | <b>12,94</b>    | <b>14,03</b>    | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     |
|   | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
| <b>Série LW</b>   | <b>11,88</b>    | <b>12,96</b>    | <b>13,76</b>    | <b>13,19</b>    | <b>14,15</b>    |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>11,88</b>    | <b>12,96</b>    | <b>13,76</b>    | <b>13,19</b>    | <b>14,15</b>    |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,45            | 0,40            | 0,37            | 0,41            | 0,46            |
| Total des charges   | (0,18)          | (0,18)          | (0,21)          | (0,21)          | (0,22)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | (0,05)          | (0,55)          | 0,25            | 0,63            | 0,38            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | 0,25            | (0,20)          | (0,32)          | 0,73            | (0,68)          |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,47</b>     | <b>(0,53)</b>   | <b>0,09</b>     | <b>1,56</b>     | <b>(0,06)</b>   |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,04)          | (0,04)          | (0,03)          | (0,02)          | (0,01)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,21)          | (0,16)          | (0,14)          | (0,24)          | (0,22)          |
| Des gains en capital  | -               | -               | (0,19)          | (0,19)          | (0,08)          |
| Remboursement de capital  | (0,36)          | (0,47)          | (0,55)          | (0,53)          | (0,56)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,61)</b>   | <b>(0,67)</b>   | <b>(0,91)</b>   | <b>(0,98)</b>   | <b>(0,87)</b>   |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>11,82</b>    | <b>11,88</b>    | <b>12,96</b>    | <b>13,76</b>    | <b>13,19</b>    |

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

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

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

|  | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Série A</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 331 836         | 386 010         | 468 279         | 526 179         | 502 666         |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 212 563         | 245 086         | 271 563         | 286 311         | 284 179         |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,90            | 1,90            | 1,90            | 1,90            | 1,90            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,90            | 1,90            | 1,91            | 1,90            | 1,90            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,03            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44           | 138,87          | 60,74           | 59,87           | 64,30           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 1,56            | 1,57            | 1,72            | 1,84            | 1,77            |
| <b>Série AR</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 20 212          | 19 688          | 19 672          | 20 032          | 17 289          |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 1 841           | 1 841           | 1 752           | 1 749           | 1 636           |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,92            | 1,92            | 1,92            | 1,92            | 1,92            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,92            | 1,92            | 1,93            | 1,93            | 1,92            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,03            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44           | 138,87          | 60,74           | 59,87           | 64,30           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 10,98           | 10,69           | 11,23           | 11,45           | 10,57           |
| <b>Série D</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 10 403          | 8 789           | 3 009           | 3 285           | 2 369           |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 872             | 737             | 232             | 239             | 180             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,01            | 1,01            | 1,29            | 1,29            | 1,28            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,01            | 1,02            | 1,30            | 1,29            | 1,29            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,03            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44           | 138,87          | 60,74           | 59,87           | 64,30           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 11,93           | 11,93           | 12,95           | 13,73           | 13,14           |
| <b>Série F</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 134 418         | 157 050         | 179 480         | 163 601         | 105 523         |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 15 799          | 18 471          | 19 464          | 16 801          | 11 368          |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,89            | 0,89            | 0,89            | 0,89            | 0,89            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,89            | 0,90            | 0,90            | 0,90            | 0,89            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,03            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44           | 138,87          | 60,74           | 59,87           | 64,30           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 8,51            | 8,50            | 9,22            | 9,74            | 9,28            |
| <b>Série F8</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 650             | 839             | 700             | 327             | 236             |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 60              | 76              | 56              | 24              | 18              |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,87            | 0,87            | 0,87            | 0,85            | 0,85            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,87            | 0,87            | 0,88            | 0,86            | 0,85            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,03            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44           | 138,87          | 60,74           | 59,87           | 64,30           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 10,76           | 11,09           | 12,45           | 13,57           | 13,34           |

|  | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Série FB</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 651             | 835             | 847             | 1 019           | 850             |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 77              | 98              | 92              | 104             | 91              |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,04            | 1,03            | 1,04            | 1,05            | 1,05            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,04            | 1,04            | 1,05            | 1,05            | 1,05            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,03            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44           | 138,87          | 60,74           | 59,87           | 64,30           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 8,50            | 8,51            | 9,24            | 9,77            | 9,33            |
| <b>Série G</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 320             | 360             | 572             | 656             | 731             |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 52              | 58              | 84              | 91              | 105             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,58            | 1,59            | 1,59            | 1,59            | 1,60            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,58            | 1,59            | 1,60            | 1,60            | 1,60            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,03            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44           | 138,87          | 60,74           | 59,87           | 64,30           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 6,20            | 6,23            | 6,80            | 7,23            | 6,94            |
| <b>Série I</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 517             | 519             | 553             | 581             | 535             |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 207             | 207             | 202             | 201             | 193             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,25            | 1,25            | 1,25            | 1,25            | 1,24            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,25            | 1,25            | 1,26            | 1,25            | 1,25            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,03            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44           | 138,87          | 60,74           | 59,87           | 64,30           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 2,50            | 2,51            | 2,73            | 2,89            | 2,77            |

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

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

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

| Série 0  | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 54 032          | 52 387          | 54 830          | 53 625          | 48 735          |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 5 897           | 5 769           | 5 613           | 5 242           | 5 039           |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | -               | -               | -               | -               | -               |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | -               | 0,01            | 0,01            | 0,01            | -               |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,03            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44           | 138,87          | 60,74           | 59,87           | 64,30           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 9,16            | 9,08            | 9,77            | 10,23           | 9,67            |

| Série PW   | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 420 168         | 460 365         | 527 530         | 517 939         | 383 731         |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 36 577          | 39 900          | 41 945          | 38 797          | 29 998          |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,44            | 1,44            | 1,44            | 1,44            | 1,44            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,44            | 1,44            | 1,45            | 1,44            | 1,44            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,03            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44           | 138,87          | 60,74           | 59,87           | 64,30           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 11,49           | 11,54           | 12,58           | 13,35           | 12,79           |

| Série PWFB   | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 5 416           | 5 987           | 6 333           | 5 005           | 3 197           |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 644             | 712             | 695             | 520             | 349             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,87            | 0,88            | 0,88            | 0,88            | 0,88            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,87            | 0,88            | 0,89            | 0,88            | 0,88            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,03            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44           | 138,87          | 60,74           | 59,87           | 64,30           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 8,41            | 8,41            | 9,11            | 9,62            | 9,17            |

| Série PWR  | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 10 617          | 8 483           | 7 384           | 4 588           | 2 591           |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 1 053           | 864             | 716             | 436             | 267             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,43            | 1,44            | 1,44            | 1,44            | 1,43            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,43            | 1,44            | 1,45            | 1,44            | 1,44            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,03            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44           | 138,87          | 60,74           | 59,87           | 64,30           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 10,08           | 9,82            | 10,31           | 10,52           | 9,71            |

| Série PWT8   | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 1 245           | 1 475           | 1 718           | 798             | 600             |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 112             | 129             | 133             | 56              | 43              |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,44            | 1,41            | 1,38            | 1,37            | 1,42            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,44            | 1,42            | 1,39            | 1,37            | 1,42            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,03            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44           | 138,87          | 60,74           | 59,87           | 64,30           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 11,07           | 11,47           | 12,95           | 14,18           | 14,01           |

| Série PWX  | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 3 295           | 3 670           | 5 819           | 3 348           | 2 032           |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 259             | 291             | 429             | 236             | 151             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | -               | -               | -               | -               | -               |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | -               | 0,01            | 0,01            | 0,01            | -               |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,03            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44           | 138,87          | 60,74           | 59,87           | 64,30           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 12,71           | 12,60           | 13,55           | 14,19           | 13,42           |

| Série PWX8   | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 1               | 493             | 1               | 1               | 1               |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | -               | 41              | -               | -               | -               |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | -               | -               | -               | -               | -               |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | -               | 0,01            | 0,01            | 0,01            | -               |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,03            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44           | 138,87          | 60,74           | 59,87           | 64,30           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 11,85           | 12,12           | 13,50           | 14,59           | 14,23           |

| Série R  | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 8 532           | 8 805           | 10 256          | 12 190          | 12 599          |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 867             | 919             | 1 017           | 1 185           | 1 328           |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | -               | -               | -               | -               | -               |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | -               | 0,01            | 0,01            | 0,01            | -               |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,03            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44           | 138,87          | 60,74           | 59,87           | 64,30           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 9,84            | 9,59            | 10,08           | 10,28           | 9,49            |

| Série S  | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 273 121         | 334 015         | 421 568         | 252 750         | 122 593         |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 33 119          | 40 854          | 47 930          | 27 433          | 14 073          |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,03            | 0,03            | 0,03            | 0,03            | 0,03            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,03            | 0,04            | 0,04            | 0,03            | 0,03            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,03            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44           | 138,87          | 60,74           | 59,87           | 64,30           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 8,25            | 8,18            | 8,80            | 9,21            | 8,71            |

| Série T8   | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 | 31 mars<br>2020 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 87              | 85              | 78              | 108             | 90              |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 8               | 8               | 6               | 8               | 6               |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,83            | 1,82            | 1,81            | 1,83            | 1,89            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,83            | 1,82            | 1,82            | 1,84            | 1,89            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,02            | 0,03            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44           | 138,87          | 60,74           | 59,87           | 64,30           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 10,80           | 11,24           | 12,73           | 14,00           | 13,90           |

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

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

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

| Série LB   | 31 mars | 31 mars | 31 mars | 31 mars | 31 mars |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
|  | 2024    | 2023    | 2022    | 2021    | 2020    |
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 791     | 881     | 1 053   | 1 749   | 2 035   |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 119     | 132     | 143     | 224     | 270     |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,98    | 1,98    | 1,97    | 1,97    | 1,97    |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,98    | 1,98    | 1,98    | 1,98    | 1,97    |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02    | 0,02    | 0,02    | 0,02    | 0,03    |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44   | 138,87  | 60,74   | 59,87   | 64,30   |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 6,63    | 6,70    | 7,34    | 7,83    | 7,54    |

| Série LF   | 31 mars | 31 mars | 31 mars | 31 mars | 31 mars |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
|  | 2024    | 2023    | 2022    | 2021    | 2020    |
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 287     | 179     | 1       | s.o.    | s.o.    |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 22      | 14      | –       | s.o.    | s.o.    |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,93    | 0,93    | 0,92    | s.o.    | s.o.    |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,93    | 0,94    | 0,93    | s.o.    | s.o.    |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02    | 0,02    | 0,02    | s.o.    | s.o.    |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44   | 138,87  | 60,74   | s.o.    | s.o.    |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 12,94   | 12,94   | 14,03   | s.o.    | s.o.    |

| Série LW   | 31 mars | 31 mars | 31 mars | 31 mars | 31 mars |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
|  | 2024    | 2023    | 2022    | 2021    | 2020    |
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 2 638   | 3 486   | 4 826   | 5 018   | 4 864   |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 223     | 293     | 372     | 365     | 369     |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,51    | 1,51    | 1,50    | 1,50    | 1,50    |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,51    | 1,51    | 1,51    | 1,51    | 1,50    |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,02    | 0,02    | 0,02    | 0,02    | 0,03    |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 60,44   | 138,87  | 60,74   | 59,87   | 64,30   |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 11,82   | 11,88   | 12,96   | 13,76   | 13,19   |

## 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.

BLC Services Financiers inc. (« BLC ») est le placeur principal des titres de série BLC du Fonds (tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*) et reçoit une portion des frais de gestion que le Fonds verse au gestionnaire. Dans le cadre de cette entente, BLC avait droit à environ 25 % du total des frais de gestion que le gestionnaire a reçus des séries BLC de tous les Fonds Mackenzie au cours de la période. Le gestionnaire est responsable de payer tous les versements liés à la distribution aux courtiers autorisés par BLC dont les clients investissent dans les séries BLC du Fonds.

Les courtiers affiliés 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.

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

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

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution : 12 juillet 1974

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

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

Les titres des séries A et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs des séries A et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % et 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 investisseurs de série D désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries F 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 la série F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 investisseurs de série FB 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 investisseurs de série O désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PW 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 PW et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 investisseurs de série PWFB 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 des séries PWX et PWX8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs des séries PWX et PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 titres de série S sont offerts à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et à certains autres fonds communs de placement, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Les titres de série G ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017. Les investisseurs de série G désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

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

Les titres des séries LB et LW ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

Les titres de série LF ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 25 novembre 2021.

Depuis le 1<sup>er</sup> juin 2022, 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 titres souscrits avant le 1<sup>er</sup> juin 2022 en vertu du mode de souscription avec frais de rachat, du mode de souscription avec frais modérés 3 et du mode de souscription avec frais modérés 2 (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.



# FONDS DE REVENU MACKENZIE

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

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

| Série      | Date d'établissement/<br>de rétablissement | Frais<br>de gestion  | Frais<br>d'administration |
|------------|--|----------------------|---------------------------|
| Série A    | 12 juillet 1974                            | 1,50 %               | 0,21 %                    |
| Série AR   | 27 novembre 2013                           | 1,50 %               | 0,24 %                    |
| Série D    | 10 février 2014                            | 0,75 % <sup>3)</sup> | 0,16 %                    |
| Série F    | 22 octobre 2001                            | 0,65 %               | 0,15 %                    |
| Série F8   | 1 <sup>er</sup> juin 2018                  | 0,65 %               | 0,15 %                    |
| Série FB   | 26 octobre 2015                            | 0,75 %               | 0,21 %                    |
| Série G    | 1 <sup>er</sup> avril 2005                 | 1,25 %               | 0,21 %                    |
| Série I    | 25 octobre 1999                            | 0,95 %               | 0,21 %                    |
| Série O    | 30 octobre 2002                            | — <sup>1)</sup>      | s.o.                      |
| Série PW   | 11 octobre 2013                            | 1,15 %               | 0,15 %                    |
| Série PWFB | 3 avril 2017                               | 0,65 %               | 0,15 %                    |
| Série PWR  | 1 <sup>er</sup> avril 2019                 | 1,15 %               | 0,15 %                    |
| Série PWT8 | 24 octobre 2018                            | 1,15 %               | 0,15 %                    |
| Série PWX  | 3 janvier 2014                             | — <sup>2)</sup>      | — <sup>2)</sup>           |
| Série PWX8 | 24 octobre 2018                            | — <sup>2)</sup>      | — <sup>2)</sup>           |
| Série R    | 8 décembre 2008                            | s.o.                 | s.o.                      |
| Série S    | 7 janvier 2011                             | — <sup>1)</sup>      | 0,025 %                   |
| Série T8   | 24 octobre 2018                            | 1,50 %               | 0,21 %                    |
| Série LB   | 23 janvier 2012                            | 1,50 %               | 0,21 %                    |
| Série LF   | 16 décembre 2021                           | 0,65 %               | 0,15 %                    |
| Série LW   | 1 <sup>er</sup> décembre 2017              | 1,15 %               | 0,15 %                    |

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.

3) Avant le 4 avril 2022, les frais de gestion pour la série D étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.