

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

*Pour la période de six mois close le 30 septembre 2024*

*Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou des états financiers annuels gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR+ à [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca). Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds d'investissement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.*

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

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

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

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



# FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF MACKENZIE

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

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 12 novembre 2024

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période de six mois close le 30 septembre 2024 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

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

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

## Résultats d'exploitation

### Rendement des placements

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

Au cours de la période, les titres de la série A du Fonds ont dégagé un rendement de 3,6 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 3,9 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert), et à un rendement de 7,8 % pour l'indice mixte\*. Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les marchés boursiers mondiaux ont en général grimpé au cours de la période. Les cours des actions ont augmenté parallèlement aux bénéfices des sociétés, les gains des marchés américains ayant découlé principalement d'un petit nombre de titres à mégacapitalisation. L'économie mondiale a été résiliente dans un contexte de repli soutenu de l'inflation à l'échelle de la plupart des grands marchés, même si le taux de chômage a légèrement augmenté. La Réserve fédérale américaine, la Banque centrale européenne et la Banque d'Angleterre ont baissé les taux d'intérêt, et les taux des obligations mondiales ont reculé. La Réserve fédérale américaine a réduit le taux des fonds fédéraux de 50 points de base pour l'établir dans une fourchette cible de 4,75 % à 5,00 %. Par ailleurs, la Banque du Japon a relevé son taux directeur, le faisant passer de 0 % à 0,25 %.

Au sein de l'indice MSCI Monde Rendement boursier élevé (net), l'Asie-Pacifique (hors Japon), l'Europe et l'Amérique du Nord ont été les régions les plus performantes en dollars canadiens, tandis que le Japon a été le plus faible. Les secteurs des

services publics, de la technologie de l'information et des services financiers ont affiché la meilleure tenue, alors que ceux de l'énergie, de la consommation discrétionnaire et des services de communication ont terminé en queue de peloton.

Au sein de l'indice MSCI Monde Infrastructure (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de Singapour, de Hong Kong et du Portugal, tandis que ceux du Danemark, de la France et des Pays-Bas ont fait moins bonne figure. Les secteurs des services publics, de la technologie de l'information et des biens immobiliers ont affiché la meilleure tenue, alors que ceux de l'énergie, de la consommation discrétionnaire et des soins de santé ont terminé en queue de peloton.

Au sein de l'indice FPI développées FTSE EPRA/NAREIT, les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de l'Italie, de Hong Kong et des Pays-Bas, tandis que ceux de l'Irlande, du Japon et de la Nouvelle-Zélande ont été les plus faibles. Sur le plan sous-sectoriel, les fiducies de placement immobilier (FPI) liées aux soins de santé, les FPI liées à l'entreposage libre-service et les FPI résidentielles à unités multiples ont inscrit les meilleurs rendements, tandis que les FPI liées au secteur de l'hôtellerie et de la villégiature, les FPI industrielles et les FPI résidentielles unifamiliales ont enregistré les plus faibles résultats.

Le Fonds a été surpassé par l'indice général et par l'indice mixte, la duration plus courte (sensibilité moindre aux taux d'intérêt) des prêts à terme ayant nui au rendement. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Dans le volet des titres à revenu fixe du Fonds, la surpondération des obligations à rendement élevé a contribué au rendement.

Dans la composante en actions du Fonds, la sélection de titres aux États-Unis a freiné les résultats. Sur le plan sectoriel, la sélection de titres dans les services financiers et la sous-pondération des services publics ont pesé sur les résultats. À l'inverse, la sous-pondération du Japon et la sélection de titres dans le secteur de l'énergie ont contribué au rendement.

La stratégie d'options d'achat couvertes du Fonds (la vente d'options sur ses placements en actions) a eu une incidence négative sur les résultats, car les marchés boursiers ont grimpé.

En juin, l'équipe de gestion de portefeuille a mis en œuvre une stratégie de vente d'options de vente. À la fin septembre, l'équipe a recommencé à utiliser l'effet de levier, car les coûts d'emprunt diminuaient. L'exposition du Fonds aux actions a augmenté au cours de la période, alors que la pondération des obligations, en particulier des obligations gouvernementales fédérales, a diminué. L'exposition aux États-Unis a augmenté. Ces changements géographiques et sectoriels ont découlé du processus de sélection quantitative de l'équipe, qui vise à maintenir un portefeuille bien équilibré et optimal de catégories d'actif qui produisent un rendement dans le contexte actuel.

### Effet de levier

L'effet de levier survient lorsqu'un Fonds emprunte de l'argent ou des titres, ou a recours à des produits dérivés, pour effectuer des placements qui n'auraient autrement pas été possibles. L'exposition globale du Fonds à ses sources de levier est calculée comme étant la somme des éléments suivants : i) la valeur marchande des titres vendeur; ii) le montant en espèces emprunté aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle des positions sur dérivés du Fonds, à l'exception des dérivés utilisés aux fins de couverture. Cette exposition ne peut dépasser 300 % de la valeur liquidative du Fonds.

Le Fonds peut avoir recours à l'effet de levier de façon prudente en empruntant pour contribuer à financer stratégiquement sa cible de taux de rendement et sa distribution mensuelle. Le Fonds n'a pas utilisé l'effet de levier au cours de la période, jusqu'au 26 septembre 2024, et l'exposition globale du Fonds aux sources de levier a atteint un sommet de 10 % de la valeur liquidative à la fin de la période. La source de levier a été l'emprunt de liquidités. Incluant la valeur notionnelle des

\* L'indice mixte est composé à 40 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) (rendement de 3,9 %), à 25 % de l'indice MSCI Monde Rendement boursier élevé (net) (rendement de 8,5 %), à 15 % de l'indice ICE BofA des obligations mondiales à rendement élevé (couvert) (rendement de 6,1 %), à 10 % de l'indice MSCI Monde Infrastructure (net) (rendement de 18,3 %) et à 10 % de l'indice FPI développées FTSE EPRA/NAREIT (rendement de 14,6 %).

# FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF MACKENZIE

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

dérivés utilisés aux fins de couverture, comme les options, les swaps et les contrats de change à terme de gré à gré, les montants de levier minimaux et maximaux ont varié entre 14 % et 31,5 %.

## Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 12,5 % pour s'établir à 16,6 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 0,7 million de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une diminution de 3,1 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

## Frais et charges

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

## Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille effectue des placements stratégiques dans des catégories d'actif qui génèrent des revenus en ayant recours à un processus d'optimisation quantitative. Ce processus utilise comme données d'entrée le taux de rendement courant, le rendement futur prévu, les risques et les corrélations de chaque catégorie d'actif. Ces données reposent sur l'analyse historique et sur les attentes de l'équipe à l'égard de ces catégories d'actif dans l'environnement actuel.

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

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

## Transactions entre parties liées

### Services de gestion et d'administration

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

### Autres transactions entre parties liées

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

Au cours de la période, le Fonds a reçu 0,03 million de dollars en distributions de revenu de placements dans des fonds négociés en bourse (« FNB ») gérés par Mackenzie pour contrebalancer des frais payés au sein de ces FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

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

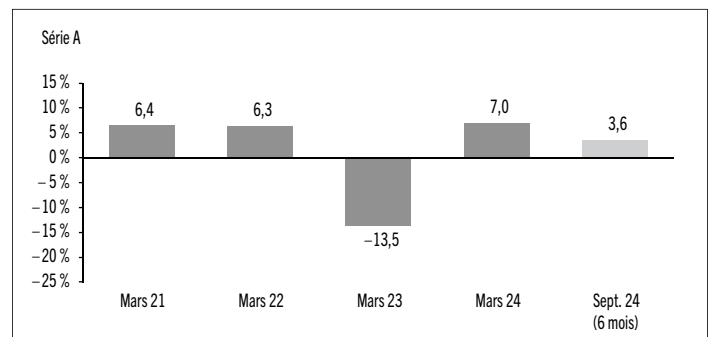
## Rendement passé

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

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

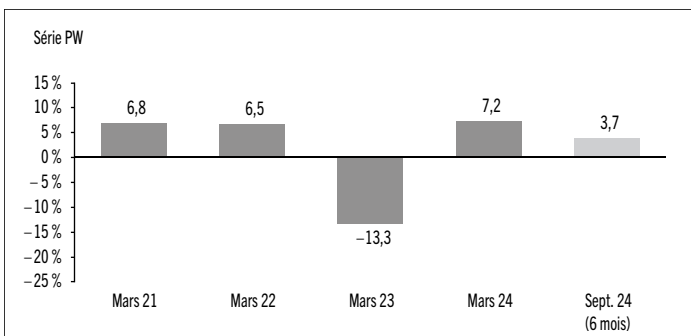
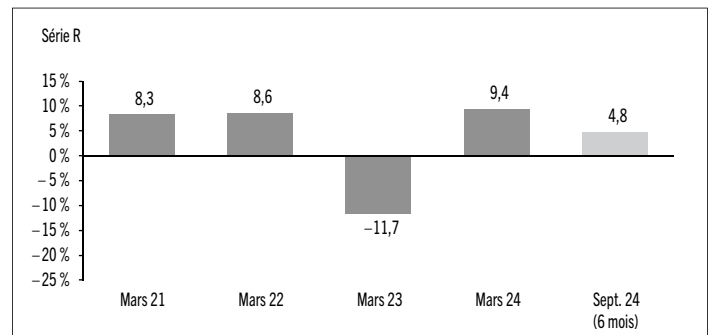
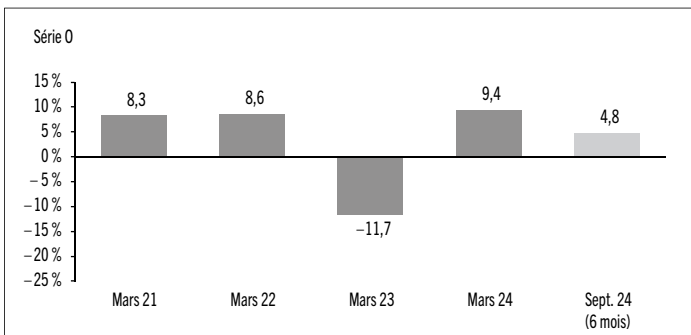
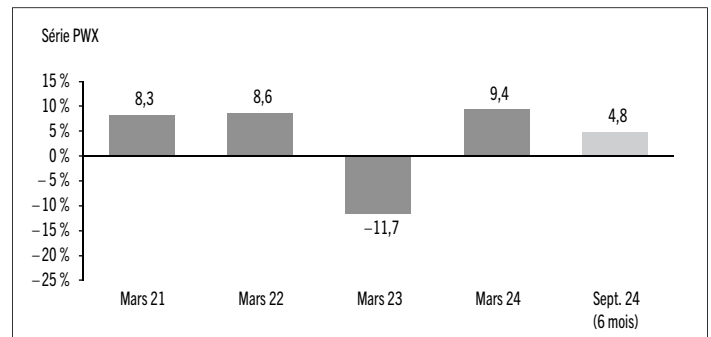
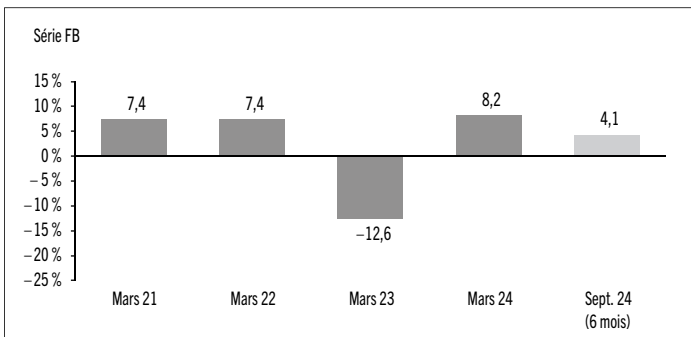
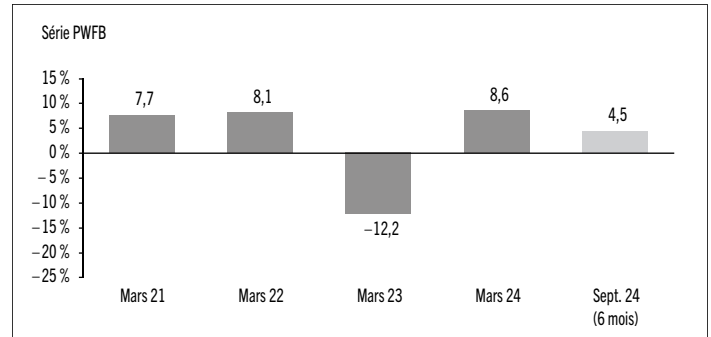
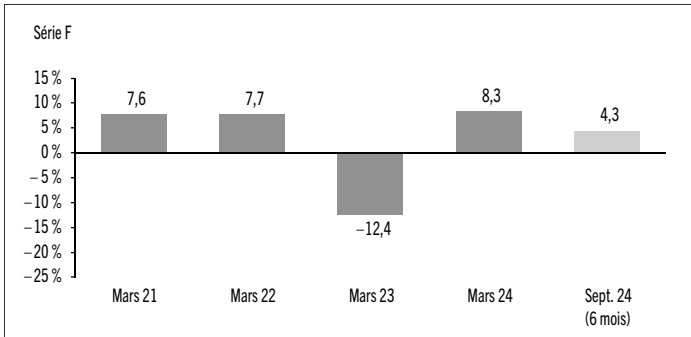
## Rendements annuels

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

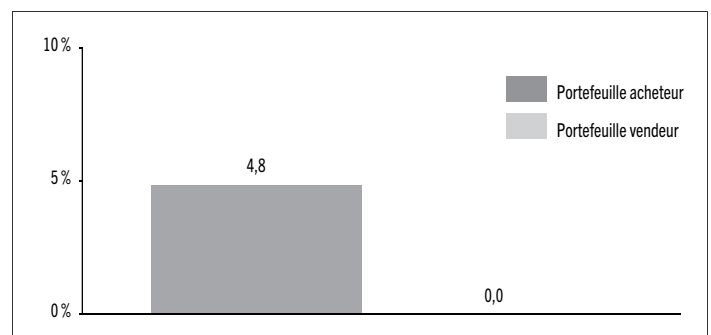


# FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF MACKENZIE

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



Le graphique suivant présente le rendement des positions acheteur et des positions vendeur du Fonds pour la période close le 30 septembre 2024, avant déduction des frais et charges, et compte non tenu de l'incidence des autres éléments d'actif (de passif).



# FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF MACKENZIE

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

## Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2024

| RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE   | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Obligations                             | 55,1                       |
| Actions                                 | 48,7                       |
| <i>Actions</i>                          | 49,0                       |
| <i>Options vendues*</i>                 | (0,3)                      |
| Autres éléments d'actif (de passif)     | 1,0                        |
| Fonds/billets négociés en bourse        | 0,2                        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (5,0)                      |

| RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE         | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| États-Unis                              | 82,4                       |
| Canada                                  | 14,2                       |
| Autre                                   | 1,7                        |
| Luxembourg                              | 1,5                        |
| Espagne                                 | 1,0                        |
| Autres éléments d'actif (de passif)     | 1,0                        |
| Allemagne                               | 0,7                        |
| Chine                                   | 0,4                        |
| Corée du Sud                            | 0,4                        |
| France                                  | 0,4                        |
| Royaume-Uni                             | 0,4                        |
| Australie                               | 0,2                        |
| Indonésie                               | 0,2                        |
| Malaisie                                | 0,2                        |
| Thaïlande                               | 0,2                        |
| Afrique du Sud                          | 0,1                        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (5,0)                      |

| RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE       | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Prêts à terme                           | 47,8                       |
| Services financiers                     | 15,7                       |
| Consommation discrétionnaire            | 10,1                       |
| Technologie de l'information            | 7,5                        |
| Énergie                                 | 4,6                        |
| Obligations de sociétés                 | 4,2                        |
| Obligations d'État étrangères           | 3,1                        |
| Soins de santé                          | 2,8                        |
| Services de communication               | 2,1                        |
| Produits industriels                    | 2,0                        |
| Biens immobiliers                       | 1,4                        |
| Consommation de base                    | 1,4                        |
| Autres éléments d'actif (de passif)     | 1,0                        |
| Autre                                   | 0,7                        |
| Services publics                        | 0,6                        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (5,0)                      |

\* Les valeurs théoriques représentent -35,1 % de la valeur liquidative des options vendues.  
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>   |                            |
| FNB de revenu à taux variable Mackenzie   | 53,8                       |
| SPDR S&P 500 ETF Trust  | 23,8                       |
| Diversified Royalty Corp.   | 7,7                        |
| Hercules Capital Inc.   | 5,2                        |
| Enbridge Inc.   | 3,9                        |
| SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond ETF  | 3,1                        |
| Solar Capital Ltd.  | 1,7                        |
| Ares Capital Corp.  | 1,4                        |
| Starwood Property Trust Inc.  | 1,3                        |
| Oaktree Specialty Lending Corp.   | 1,1                        |
| Healthpeak Properties Inc.  | 0,9                        |
| Main Street Capital Corp.   | 0,5                        |
| La Banque de Nouvelle-Écosse  | 0,5                        |
| Apollo Commercial Real Estate Finance Inc.  | 0,5                        |
| Timbercreek Financial Corp.   | 0,3                        |
| Ashmore Group PLC   | -                          |
| OFS Credit Co. Inc.   | -                          |
| United Parcel Service Inc.  | -                          |
| Best Buy Co. Inc.   | -                          |
| Bristol-Myers Squibb Co.  | -                          |
| CVS Health Corp.  | -                          |
| Phillips 66   | -                          |
| TFC US  | -                          |
| Morgan Stanley Group Inc.   | -                          |
| Citigroup Inc.  | -                          |
| <b>Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b> | <b>105,7</b>               |

| LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR   | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|--|----------------------------|
| <b>Émetteur</b>  |                            |
| SPDR S&P 500 ETF Trust – option d'achat souscrite @ 577,99 \$ éch. 18-10-2024                | (0,1)                      |
| SPDR S&P 500 ETF Trust – option d'achat souscrite @ 579,99 \$ éch. 18-10-2024                | (0,1)                      |
| Devon Energy Corp. – option de vente souscrite @ 40,00 \$ éch. 18-10-2024                    | (0,1)                      |
| U.S. Bancorp – option de vente souscrite @ 44,00 \$ éch. 18-10-2024                          | -                          |
| Citigroup Inc. – option de vente souscrite @ 59,00 \$ éch. 18-10-2024                        | -                          |
| Morgan Stanley Group Inc. – option de vente souscrite @ 98,00 \$ éch. 18-10-2024             | -                          |
| TFC US – option de vente souscrite @ 40,00 \$ éch. 18-10-2024                                | -                          |
| Phillips 66 – option de vente souscrite @ 125,00 \$ éch. 18-10-2024                          | -                          |
| CVS Health Corp. – option de vente souscrite @ 55,00 \$ éch. 18-10-2024                      | -                          |
| Bristol-Myers Squibb Co. – option de vente souscrite @ 47,00 \$ éch. 18-10-2024              | -                          |
| SPDR S&P 500 ETF Trust – option d'achat souscrite @ 577,99 \$ éch. 18-10-2024                | -                          |
| <b>Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b> | <b>(0,3)</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 30 septembre 2024 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

# FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF MACKENZIE

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

## Faits saillants financiers

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

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

| Série A   | 30 sept.<br>2024 | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 8,07             | 8,02            | 9,94            | 10,19           | 10,00           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                  |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,31             | 0,56            | 0,70            | 0,58            | 7,42            |
| Total des charges   | (0,10)           | (0,24)          | (0,33)          | (0,26)          | (0,95)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,20             | (0,69)          | (1,30)          | (0,16)          | (8,28)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,16)           | 0,77            | (0,49)          | (0,22)          | 2,44            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,25             | 0,40            | (1,42)          | (0,06)          | 0,63            |
| <b>Distributions :</b>  |                  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,07)           | (0,02)          | (0,07)          | (0,06)          | (0,09)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,13)           | (0,31)          | (0,49)          | (0,53)          | (0,18)          |
| Des gains en capital  | –                | –               | –               | (0,28)          | –               |
| Remboursement de capital  | –                | (0,15)          | (0,03)          | (0,03)          | (0,17)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,20)           | (0,48)          | (0,59)          | (0,90)          | (0,44)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 8,16             | 8,07            | 8,02            | 9,94            | 10,19           |
| Série F   | 30 sept.<br>2024 | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 12,54            | 12,39           | 15,22           | 15,44           | 15,00           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                  |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,49             | 0,89            | 1,07            | 0,98            | 0,73            |
| Total des charges   | (0,07)           | (0,21)          | (0,35)          | (0,21)          | (0,19)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,34             | (0,99)          | (1,86)          | 0,33            | 0,41            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,25)           | 1,23            | (0,74)          | (0,37)          | 0,24            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,51             | 0,92            | (1,88)          | 0,73            | 1,19            |
| <b>Distributions :</b>  |                  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,11)           | (0,05)          | (0,10)          | (0,10)          | (0,16)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,19)           | (0,57)          | (0,85)          | (0,87)          | (0,34)          |
| Des gains en capital  | –                | –               | –               | (0,45)          | –               |
| Remboursement de capital  | –                | (0,21)          | (0,01)          | –               | (0,17)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,30)           | (0,83)          | (0,96)          | (1,42)          | (0,67)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 12,76            | 12,54           | 12,39           | 15,22           | 15,44           |

| Série FB  | 30 sept.<br>2024 | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 12,45            | 12,31           | 15,16           | 15,41           | 15,00           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                  |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,48             | 0,89            | 1,06            | 1,07            | 0,80            |
| Total des charges   | (0,09)           | (0,23)          | (0,38)          | (0,26)          | (0,22)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,37             | (0,91)          | (1,78)          | 0,69            | 0,25            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,25)           | 1,23            | (0,74)          | (0,40)          | 0,26            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,51             | 0,98            | (1,84)          | 1,10            | 1,09            |
| <b>Distributions :</b>  |                  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,11)           | (0,05)          | (0,06)          | (0,10)          | (0,15)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,19)           | (0,56)          | (0,85)          | (0,86)          | (0,31)          |
| Des gains en capital  | –                | –               | –               | (0,44)          | –               |
| Remboursement de capital  | –                | (0,21)          | (0,05)          | –               | (0,21)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,30)           | (0,82)          | (0,96)          | (1,40)          | (0,67)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 12,65            | 12,45           | 12,31           | 15,16           | 15,41           |
| Série O   | 30 sept.<br>2024 | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 12,73            | 12,53           | 15,41           | 15,53           | 15,00           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                  |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,49             | 0,91            | 1,08            | 1,08            | 0,80            |
| Total des charges   | (0,01)           | (0,10)          | (0,24)          | (0,08)          | (0,09)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,39             | (0,92)          | (1,82)          | 0,71            | 0,26            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,26)           | 1,25            | (0,75)          | (0,41)          | 0,26            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 0,61             | 1,14            | (1,73)          | 1,30            | 1,23            |
| <b>Distributions :</b>  |                  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,11)           | (0,06)          | (0,06)          | (0,11)          | (0,19)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,20)           | (0,66)          | (1,00)          | (0,90)          | (0,40)          |
| Des gains en capital  | –                | –               | –               | (0,45)          | –               |
| Remboursement de capital  | –                | (0,19)          | (0,05)          | –               | (0,10)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,31)           | (0,91)          | (1,11)          | (1,46)          | (0,69)          |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 13,03            | 12,73           | 12,53           | 15,41           | 15,53           |

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

# FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF MACKENZIE

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

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

| Série PW  | 30 sept.<br>2024 | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>12,04</b>     | <b>11,96</b>    | <b>14,99</b>    | <b>15,34</b>    | <b>15,00</b>    |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                  |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,47             | 0,84            | 1,04            | 0,89            | 0,79            |
| Total des charges   | (0,13)           | (0,33)          | (0,47)          | (0,35)          | (0,30)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,43             | (1,02)          | (1,51)          | 0,56            | 0,25            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,24)           | 1,16            | (0,73)          | (0,33)          | 0,26            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,53</b>      | <b>0,65</b>     | <b>(1,67)</b>   | <b>0,77</b>     | <b>1,00</b>     |
| <b>Distributions :</b>  |                  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,11)           | (0,04)          | (0,19)          | (0,09)          | (0,13)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,18)           | (0,47)          | (0,82)          | (0,83)          | (0,26)          |
| Des gains en capital  | -                | -               | -               | (0,42)          | -               |
| Remboursement de capital  | -                | (0,22)          | (0,05)          | (0,02)          | (0,27)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,29)</b>    | <b>(0,73)</b>   | <b>(1,06)</b>   | <b>(1,36)</b>   | <b>(0,66)</b>   |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>12,19</b>     | <b>12,04</b>    | <b>11,96</b>    | <b>14,99</b>    | <b>15,34</b>    |
|   | 30 sept.<br>2024 | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 |
| <b>Série PWFB</b>   |                  |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>12,60</b>     | <b>12,43</b>    | <b>15,28</b>    | <b>15,45</b>    | <b>15,00</b>    |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                  |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,49             | 0,90            | 1,07            | 1,07            | 0,80            |
| Total des charges   | (0,05)           | (0,18)          | (0,32)          | (0,16)          | (0,17)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,37             | (0,92)          | (1,80)          | 0,70            | 0,24            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,25)           | 1,24            | (0,75)          | (0,40)          | 0,26            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,56</b>      | <b>1,04</b>     | <b>(1,80)</b>   | <b>1,21</b>     | <b>1,13</b>     |
| <b>Distributions :</b>  |                  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,11)           | (0,05)          | (0,06)          | (0,11)          | (0,16)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,19)           | (0,60)          | (0,90)          | (0,88)          | (0,34)          |
| Des gains en capital  | -                | -               | -               | (0,44)          | -               |
| Remboursement de capital  | -                | (0,20)          | (0,04)          | -               | (0,18)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,30)</b>    | <b>(0,85)</b>   | <b>(1,00)</b>   | <b>(1,43)</b>   | <b>(0,68)</b>   |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>12,85</b>     | <b>12,60</b>    | <b>12,43</b>    | <b>15,28</b>    | <b>15,45</b>    |

| Série PWX   | 30 sept.<br>2024 | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>12,73</b>     | <b>12,52</b>    | <b>15,41</b>    | <b>15,53</b>    | <b>15,00</b>    |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                  |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,49             | 0,91            | 1,08            | 1,08            | 0,80            |
| Total des charges   | (0,01)           | (0,10)          | (0,24)          | (0,08)          | (0,09)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,39             | (0,93)          | (1,82)          | 0,70            | 0,25            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,26)           | 1,25            | (0,75)          | (0,41)          | 0,26            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,61</b>      | <b>1,13</b>     | <b>(1,73)</b>   | <b>1,29</b>     | <b>1,22</b>     |
| <b>Distributions :</b>  |                  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,11)           | (0,06)          | (0,06)          | (0,11)          | (0,19)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,20)           | (0,66)          | (1,00)          | (0,90)          | (0,40)          |
| Des gains en capital  | -                | -               | -               | (0,45)          | -               |
| Remboursement de capital  | -                | (0,19)          | (0,05)          | -               | (0,10)          |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,31)</b>    | <b>(0,91)</b>   | <b>(1,11)</b>   | <b>(1,46)</b>   | <b>(0,69)</b>   |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>13,03</b>     | <b>12,73</b>    | <b>12,52</b>    | <b>15,41</b>    | <b>15,53</b>    |
|   | 30 sept.<br>2024 | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 |
| <b>Série R</b>  |                  |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>9,01</b>      | <b>8,78</b>     | <b>10,44</b>    | <b>10,38</b>    | <b>10,00</b>    |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                  |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,35             | 0,49            | 0,74            | 0,73            | 0,53            |
| Total des charges   | -                | (0,05)          | (0,16)          | (0,06)          | (0,06)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,26             | (1,34)          | (1,21)          | 0,47            | 0,17            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,18)           | 0,67            | (0,52)          | (0,27)          | 0,18            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,43</b>      | <b>(0,23)</b>   | <b>(1,15)</b>   | <b>0,87</b>     | <b>0,82</b>     |
| <b>Distributions :</b>  |                  |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)                        | (0,13)           | (0,05)          | (0,03)          | (0,06)          | (0,14)          |
| Des dividendes canadiens  | (0,23)           | (0,51)          | (0,41)          | (0,44)          | (0,30)          |
| Des gains en capital  | -                | -               | -               | (0,33)          | -               |
| Remboursement de capital  | -                | -               | -               | -               | -               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,36)</b>    | <b>(0,56)</b>   | <b>(0,44)</b>   | <b>(0,83)</b>   | <b>(0,44)</b>   |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>9,07</b>      | <b>9,01</b>     | <b>8,78</b>     | <b>10,44</b>    | <b>10,38</b>    |

# FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF MACKENZIE

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

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

|  | 30 sept.<br>2024 | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Série A</b>   |                  |                 |                 |                 |                 |
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 541              | 762             | 1 643           | 514             | 4               |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 66               | 94              | 205             | 52              | –               |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 2,35             | 2,32            | 2,27            | 2,26            | 2,34            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 2,73             | 2,69            | 2,61            | 2,66            | 3,06            |
| Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>                                    | 0,07             | 0,75            | 1,77            | 0,49            | 0,70            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 30,36            | 22,11           | 156,33          | 120,35          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 8,16             | 8,07            | 8,02            | 9,94            | 10,19           |
| <b>Série F</b>   |                  |                 |                 |                 |                 |
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 15 640           | 18 035          | 21 222          | 23 444          | 3 129           |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 1 225            | 1 439           | 1 713           | 1 540           | 203             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,03             | 1,04            | 1,01            | 0,99            | 0,99            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,41             | 1,41            | 1,36            | 1,38            | 1,51            |
| Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>                                    | 0,07             | 0,75            | 1,77            | 0,49            | 0,70            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 30,36            | 22,11           | 156,33          | 120,35          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 12,76            | 12,54           | 12,39           | 15,22           | 15,44           |
| <b>Série FB</b>  |                  |                 |                 |                 |                 |
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 1                | 1               | 1               | 1               | 1               |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | –                | –               | –               | –               | –               |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,27             | 1,33            | 1,34            | 1,30            | 1,30            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,61             | 1,62            | 1,56            | 1,64            | 1,93            |
| Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>                                    | 0,07             | 0,75            | 1,77            | 0,49            | 0,70            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 30,36            | 22,11           | 156,33          | 120,35          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 12,65            | 12,45           | 12,31           | 15,16           | 15,41           |
| <b>Série O</b>   |                  |                 |                 |                 |                 |
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 1                | 1               | 1               | 1               | 1               |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | –                | –               | –               | –               | –               |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,04             | 0,10            | 0,15            | 0,15            | 0,10            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,38             | 0,38            | 0,33            | 0,36            | 0,72            |
| Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>                                    | 0,07             | 0,75            | 1,77            | 0,49            | 0,70            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 30,36            | 22,11           | 156,33          | 120,35          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 13,03            | 12,73           | 12,53           | 15,41           | 15,53           |
| <b>Série PW</b>  |                  |                 |                 |                 |                 |
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 429              | 197             | 655             | 135             | 1               |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 35               | 16              | 55              | 9               | –               |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 2,16             | 2,13            | 2,07            | 2,08            | 2,22            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 2,53             | 2,51            | 2,41            | 2,47            | 2,84            |
| Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>                                    | 0,07             | 0,75            | 1,77            | 0,49            | 0,70            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 30,36            | 22,11           | 156,33          | 120,35          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 12,19            | 12,04           | 11,96           | 14,99           | 15,34           |

|  | 30 sept.<br>2024 | 31 mars<br>2024 | 31 mars<br>2023 | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Série PWF B</b>   |                  |                 |                 |                 |                 |
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 1                | 1               | 1               | 1               | 1               |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | –                | –               | –               | –               | –               |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,06             | 1,12            | 1,11            | 1,03            | 1,10            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,40             | 1,40            | 1,35            | 1,38            | 1,72            |
| Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>                                    | 0,07             | 0,75            | 1,77            | 0,49            | 0,70            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 30,36            | 22,11           | 156,33          | 120,35          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 12,85            | 12,60           | 12,43           | 15,28           | 15,45           |
| <b>Série PWX</b>   |                  |                 |                 |                 |                 |
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 1                | 1               | 1               | 1               | 1               |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | –                | –               | –               | –               | –               |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,04             | 0,10            | 0,15            | 0,15            | 0,10            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,38             | 0,38            | 0,33            | 0,36            | 0,72            |
| Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>                                    | 0,07             | 0,75            | 1,77            | 0,49            | 0,70            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 30,36            | 22,11           | 156,33          | 120,35          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 13,03            | 12,73           | 12,52           | 15,41           | 15,53           |
| <b>Série R</b>   |                  |                 |                 |                 |                 |
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de \$) <sup>1</sup>                    | 1                | 1               | 6 090           | 12 030          | 11 507          |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | –                | –               | 693             | 1 152           | 1 109           |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,04             | 0,10            | 0,15            | 0,15            | 0,10            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,38             | 0,38            | 0,33            | 0,36            | 0,28            |
| Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>                                    | 0,07             | 0,75            | 1,77            | 0,49            | 0,70            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 30,36            | 22,11           | 156,33          | 120,35          | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 9,07             | 9,01            | 8,78            | 10,44           | 10,38           |

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

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

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

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



# FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF MACKENZIE

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

---

## Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Le gestionnaire a utilisé les frais de gestion du Fonds pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des fonds sous-jacent(s), selon le cas, y compris l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements, la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et la prestation d'autres services. Le gestionnaire a également utilisé les frais de gestion pour financer les commissions de vente et de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

Les courtiers affiliés au gestionnaire nommés ci-après peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution du gestionnaire au même titre que les courtiers inscrits non reliés : Valeurs mobilières Groupe Investors Inc. et Services Financiers Groupe Investors Inc.

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 42 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 6 % 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 À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF MACKENZIE

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

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution : 17 avril 2020

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 de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs de série A désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 7 % par année.

Les titres de série F sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs de série F désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 7 % par année.

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 7 % par année.

Les titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui ont un compte auprès de Conseils Patrimoine privé 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 7 % par année.

Les titres de série PW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs de série PW désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 7 % par année.

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 7 % par année.

Les titres de série PWX sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWX désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 7 % par année.

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.

Chaque série est offerte selon le mode de souscription avec frais d'acquisition. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Pour de plus amples renseignements sur ce mode de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

| Série      | Date d'établissement/<br>de rétablissement | Frais<br>de gestion | Frais<br>d'administration |
|------------|--|---------------------|---------------------------|
| Série A    | 11 juin 2020                               | 1,85 %              | 0,24 %                    |
| Série F    | 11 juin 2020                               | 0,75 %              | 0,15 %                    |
| Série FB   | 11 juin 2020                               | 0,85 %              | 0,24 %                    |
| Série O    | 11 juin 2020                               | — <sup>1)</sup>     | s.o.                      |
| Série PW   | 11 juin 2020                               | 1,75 %              | 0,15 %                    |
| Série PWFB | 11 juin 2020                               | 0,75 %              | 0,15 %                    |
| Série PWX  | 11 juin 2020                               | — <sup>2)</sup>     | — <sup>2)</sup>           |
| Série R    | 11 juin 2020                               | s.o.                | s.o.                      |

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.