

MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MACKENZIE

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

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 de placement. 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 l'adresse www.sedar.com.

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 de placement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié, à la notice annuelle 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 aléatoires, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « 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, assujéti, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste des risques, incertitudes et hypothèses précités n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.

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



MACKENZIE
Placements

MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 3 juin 2022

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion du 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 2022 (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 cherche à générer un revenu avec possibilité de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et/ou des titres de participation axés sur le revenu d'émetteurs canadiens, directement ou par l'entremise d'autres fonds communs de placement. Le Fonds a recours à plusieurs équipes de gestion de placement ayant divers styles de placement. La répartition de l'actif du Fonds se situera généralement dans les fourchettes suivantes : 45 % à 75 % en titres de participation et 15 % à 55 % en titres à revenu fixe. En plus d'avoir une exposition aux titres à revenu fixe et aux titres de capitaux propres, le Fonds peut également investir dans d'autres catégories d'actif. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 45 % de son actif aux placements étrangers. Le Fonds est diversifié en termes d'exposition géographique, d'exposition sectorielle, de capitalisation boursière, de style de placement du gestionnaire de portefeuille, de qualité du crédit et de durée.

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 à leur portefeuille un fonds équilibré canadien axé sur le revenu à titre de composante clé, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne.

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 des séries PW et LW du Fonds ont respectivement dégagé un rendement de 4,2 % et de 4,1 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 7,3 % pour l'indice mixte composé à 50 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX (rendement de 20,2 %), et à 50 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement de -4,5 %). 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, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les actions canadiennes ont enregistré une forte hausse au cours de la période, les investisseurs s'étant tournés vers des secteurs cycliques en pleine accélération et les prix des produits de base ayant été élevés en raison de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Les marchés boursiers mondiaux ont progressé de manière générale, mais ils étaient volatils. Ils ont également été marqués par un délaissement massif des actions de croissance, en faveur d'actions de valeur dont le cours était plus faible. À la mi-2021, la Banque du Canada s'est engagée à réduire son soutien économique en diminuant ses achats d'actifs. Afin de combattre l'inflation, qui n'a jamais été aussi élevée depuis des décennies, elle a relevé son taux directeur à 0,50 % en mars 2022, la première d'une série attendue de hausses. Les taux obligataires à court terme ont réagi en grimpant en flèche dans un contexte de préoccupations à l'égard de la croissance économique.

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

Les commentaires qui suivent reflètent les décisions relatives à la répartition du Fonds et les activités et le rendement de ses fonds de placement sous-jacents et d'autres titres détenus directement. Le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice général, en raison de la pondération des titres à revenu fixe, qui ont été surclassés par les actions 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 surpondération des titres à revenu fixe ayant nui au rendement.

Dans la composante en actions du Fonds, la sous-pondération du secteur de l'énergie, la sous-pondération et la sélection de titres du secteur des matériaux, et la surpondération du secteur de la consommation discrétionnaire ont pesé sur les résultats. Sur le plan géographique, les placements en Chine et aux États-Unis ont eu un effet négatif sur le rendement. En revanche, le choix de titres dans les secteurs de la technologie de l'information et des soins de santé a été favorable.

Dans le volet des titres à revenu fixe du Fonds, la sélection des obligations fédérales a nui au rendement.

L'exposition aux devises du Fonds est gérée activement de manière à atténuer le risque et à tirer parti des occasions dans l'ensemble du portefeuille. Au cours de la période, les activités liées aux devises ont nui au rendement.

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. Les changements apportés au portefeuille comprennent l'établissement de nouvelles positions dans le Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie et le Fonds d'opportunités de moyennes capitalisations américaines Mackenzie, et l'élimination des placements dans le Fonds d'opportunités en titres de créance mondiaux Mackenzie et le Fonds d'actions de petites et moyennes capitalisations mondiales Mackenzie.

MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 2,0 % pour s'établir à 187,5 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 10,0 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 13,9 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 ») de chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2021. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

L'incertitude persistante entourant la durée et l'impact à long terme de la pandémie de COVID-19 ainsi que l'efficacité des vaccins contre de nouveaux variants du virus ont alimenté les doutes quant au moment d'une reprise économique complète. Par conséquent, il est impossible d'estimer de façon fiable l'incidence de la pandémie sur les résultats financiers et la situation du Fonds pour les périodes à venir.

L'équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie s'attend à ce que les marchés boursiers mondiaux procurent des rendements plus faibles que ceux des dernières années, comme les mesures des banques centrales viendront resserrer les liquidités à l'échelle mondiale et que la croissance des bénéfices des sociétés ralentira. Néanmoins, l'équipe estime que les rendements à long terme des actions demeurent intéressants compte tenu des taux de rendement exceptionnellement bas des titres à revenu fixe. Les principaux risques pris en compte dans les perspectives de l'équipe comprennent une inflation élevée persistante et de possibles nouveaux variants de la COVID-19.

Les rendements obligataires ont souffert des attentes de hausses de taux d'intérêt au courant de la période. À la fin de la période, les marchés tenaient compte d'un taux des fonds fédéraux américains de 2,50 %, de même qu'un taux de financement à un jour de la Banque du Canada de 2,50 % d'ici la fin de 2022. Même si l'équipe estime qu'il est peu probable que les taux seront relevés au-delà de ce à quoi on s'attend, des signes indiquant que l'inflation élevée est en train de s'ancrer dans les attentes à long terme accompagnés d'une accélération rapide de la croissance des salaires pourraient déclencher d'autres hausses. Toutefois, les indicateurs des chaînes d'approvisionnement semblaient s'améliorer à la fin de la période, ce qui devrait atténuer certaines pressions qui faisaient monter les prix selon l'équipe.

Conformément à l'approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie, la Catégorie mandat privé équilibré de revenu Mackenzie a fusionné avec le Fonds le 30 juillet 2021. Le gestionnaire ne croit pas que cette fusion signifie des changements importants pour les investisseurs du Fonds.

Le 22 septembre 2021, Atul Tiwari a été nommé au comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

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 2022, Mackenzie détenait une participation de 0,02 million de dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

Au cours de la période, le Fonds a reçu 0,003 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 gestionnaire s'est fondé sur une approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie pour réaliser la fusion de la Catégorie mandat privé équilibré de revenu Mackenzie avec le Fonds le 30 juillet 2021.

Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent 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. Les graphiques et le tableau ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

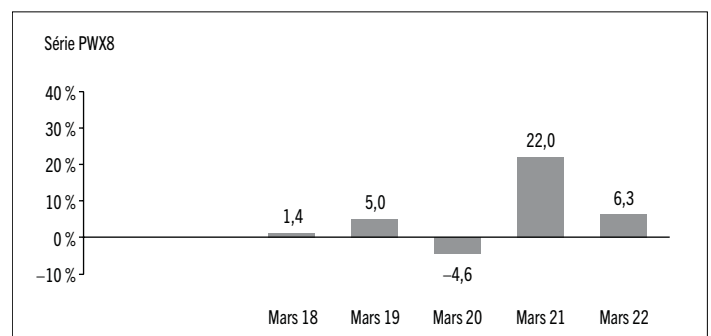
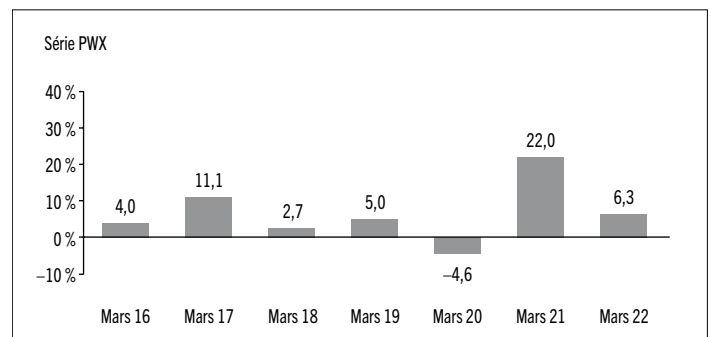
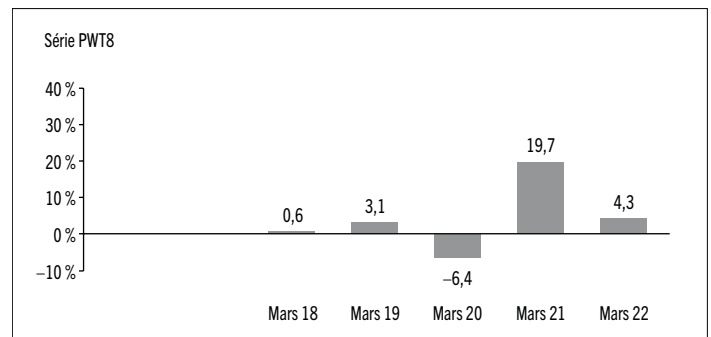
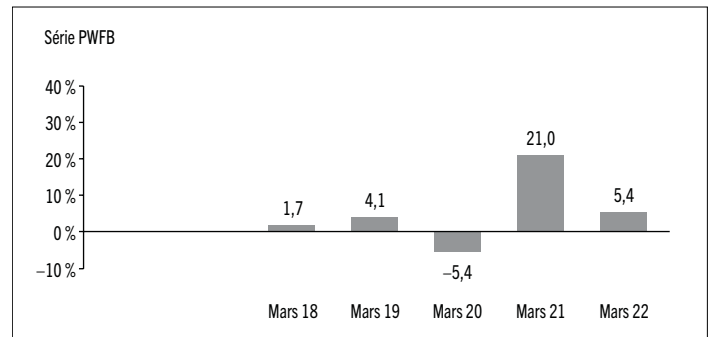
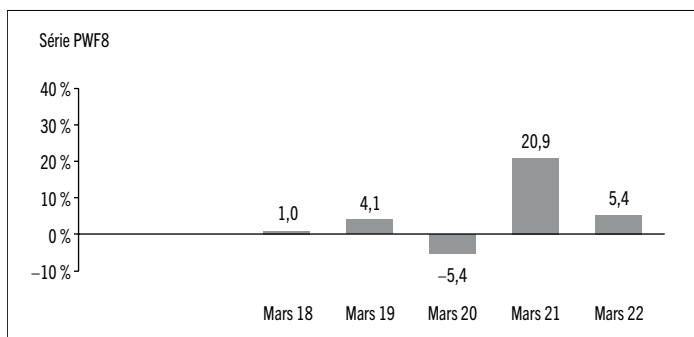
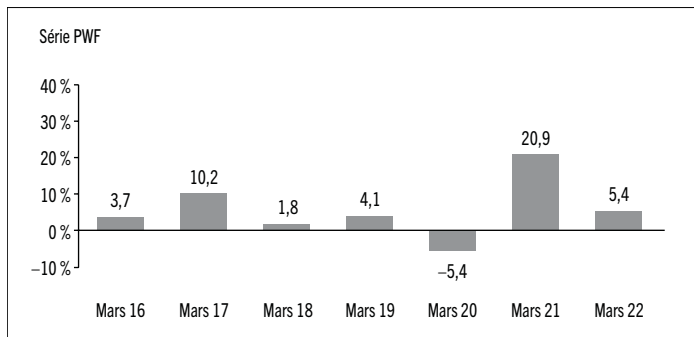
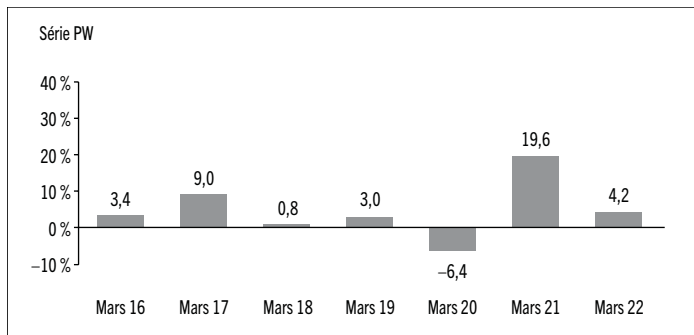
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables 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.

MANDAT PRIVÉ ÉQUILBRÉ DE REVENU MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

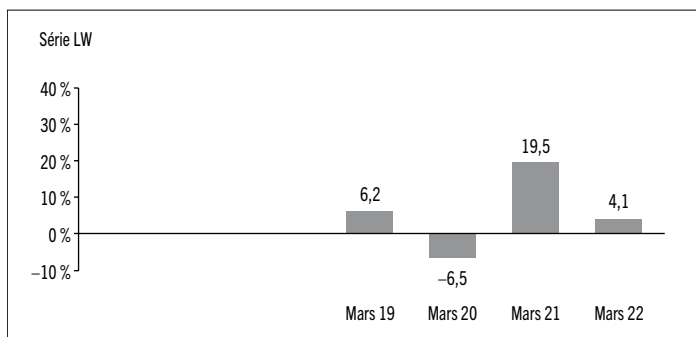
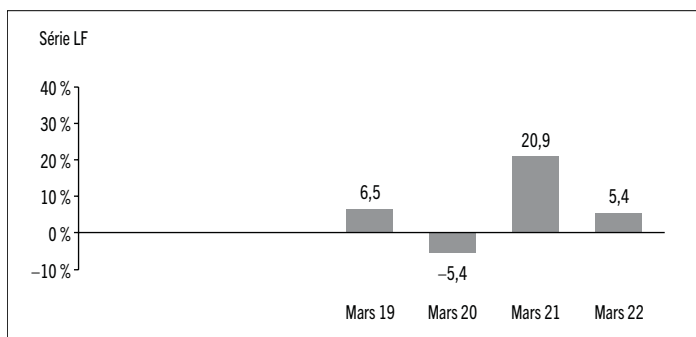
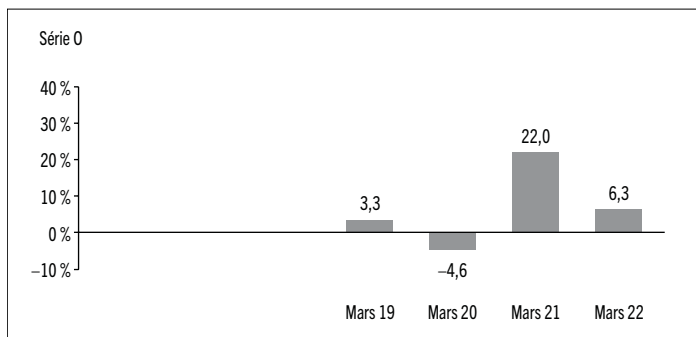
Rendements annuels

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*.



MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022



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 2022. 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 ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série PW	4,2	5,3	3,9	s.o.	5,1
Série PWF	5,4	6,4	5,0	s.o.	6,2
Série PWF8	5,4	6,4	s.o.	s.o.	5,5
Série PWFB	5,4	6,4	s.o.	s.o.	5,0
Série PWT8	4,3	5,4	s.o.	s.o.	4,4
Série PWX	6,3	7,3	5,9	s.o.	7,1
Série PWX8	6,3	7,3	s.o.	s.o.	6,4
Série O	6,3	7,3	s.o.	s.o.	6,6
Série LF	5,4	6,4	s.o.	s.o.	7,8
Série LW	4,1	5,2	s.o.	s.o.	6,6
Indice mixte	7,3	7,4	6,1	s.o.	Note 3
Indice composé S&P/TSX*	20,2	14,1	10,3	s.o.	Note 4
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-4,5	0,4	1,6	s.o.	Note 5

* Indice général

L'indice mixte est composé à 50 % de l'indice composé S&P/TSX et à 50 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

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.

L'indice des obligations universelles FTSE 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.

- 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 : 7,2 % pour la série PW, 7,2 % pour la série PWF, 6,5 % pour la série PWF8, 6,1 % pour la série PWFB, 6,5 % pour la série PWT8, 7,2 % pour la série PWX, 6,5 % pour la série PWX8, 6,9 % pour la série O, 9,0 % pour la série LF, 9,0 % pour la série LW.
- 4) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 12,4 % pour la série PW, 12,4 % pour la série PWF, 10,9 % pour la série PWF8, 10,3 % pour la série PWFB, 10,9 % pour la série PWT8, 12,4 % pour la série PWX, 10,9 % pour la série PWX8, 11,8 % pour la série O, 16,0 % pour la série LF, 16,0 % pour la série LW.
- 5) Les rendements de l'indice des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 1,8 % pour la série PW, 1,8 % pour la série PWF, 1,8 % pour la série PWF8, 1,5 % pour la série PWFB, 1,8 % pour la série PWT8, 1,8 % pour la série PWX, 1,8 % pour la série PWX8, 1,7 % pour la série O, 1,7 % pour la série LF, 1,7 % pour la série LW.

MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2022

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	54,6
Obligations	29,0
Autres éléments d'actif (de passif)	8,9
Trésorerie et placements à court terme	5,1
Fonds communs de placement	1,9
Marchandises	0,4
Fonds de crédit privé	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	46,1
États-Unis	27,8
Autres éléments d'actif (de passif)	8,9
Trésorerie et placements à court terme	5,1
Autre	3,9
Suisse	1,3
France	1,2
Irlande	1,2
Chine	1,1
Allemagne	0,6
Pays-Bas	0,6
Royaume-Uni	0,6
Japon	0,6
Taiwan	0,4
Inde	0,3
Corée du Sud	0,3

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	16,4
Services financiers	14,8
Autres éléments d'actif (de passif)	8,9
Produits industriels	7,5
Technologie de l'information	6,9
Autre	5,9
Trésorerie et placements à court terme	5,1
Obligations provinciales	4,8
Soins de santé	4,8
Énergie	4,7
Matériaux	3,6
Consommation discrétionnaire	3,5
Obligations fédérales	3,4
Consommation de base	3,0
Prêts à terme	2,4
Services de communication	2,4
Fonds communs de placement	1,9

EXPOSITION NETTE EFFECTIVE AUX DEVISES	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Dollar canadien	80,4
Dollar américain	8,5
Euro	4,6
Autre	4,4
Livre sterling	2,1

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

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Émetteur/Fonds sous-jacent	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Fonds d'obligations stratégique Mackenzie, série R	24,9
Fonds de dividendes canadiens Mackenzie, série R	21,9
Fonds canadien de croissance Mackenzie, série R	16,0
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série R	9,9
Fonds d'obligations de catégorie investissement tactique mondial Mackenzie, série R	6,9
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	5,4
Fonds multistratégie à rendement absolu Mackenzie, série R	4,9
Fonds d'opportunités de moyennes capitalisations américaines Mackenzie, série R	2,5
Fonds des marchés émergents Mackenzie, série R	1,5
Vanguard Real Estate ETF	0,7
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	0,6
iShares Global Infrastructure ETF	0,4
SPDR Gold Shares ETF	0,4
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	0,4
SPDR S&P Metals & Mining ETF	0,4
SPDR Bloomberg Barclays Capital High Yield Bond ETF	0,4
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	0,3
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index Fund ETF	0,3
iShares Preferred and Income Securities ETF	0,3
iShares Mortgage Real Estate ETF	0,1
Trésorerie et placements à court terme	0,1
Fidus Investment Corp.	0,0
PennantPark Investment Corp.	0,0
Old Dominion Freight Line Inc.	0,0
BlackRock Kelso Capital Corp.	0,0

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **98,3**

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

Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter les adresses suivantes : www.placementsmackenzie.com ou www.sedar.com.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2022 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.

MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

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 PW	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	12,44	10,87	12,10	12,65	13,19
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,27	0,31	0,33	0,34	0,35
Total des charges	(0,24)	(0,23)	(0,24)	(0,24)	(0,25)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,38	0,25	0,07	0,25	0,13
Profits (pertes) latent(e)s	(0,16)	1,80	(0,95)	(0,01)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,25	2,13	(0,79)	0,34	0,08
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	(0,01)	(0,02)	(0,04)	–
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,06)	(0,04)	(0,10)	(0,11)
Des gains en capital	(0,44)	–	(0,02)	(0,31)	(0,07)
Remboursement de capital	(0,47)	(0,46)	(0,42)	(0,44)	(0,46)
Distributions annuelles totales³	(0,99)	(0,53)	(0,50)	(0,89)	(0,64)
Actif net, à la clôture	11,98	12,44	10,87	12,10	12,65
Série PWF	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	15,68	13,56	14,95	15,47	15,96
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,34	0,38	0,40	0,42	0,41
Total des charges	(0,13)	(0,13)	(0,13)	(0,13)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,39	0,31	0,26	0,27	0,14
Profits (pertes) latent(e)s	(0,20)	2,26	(1,19)	(0,01)	(0,17)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,40	2,82	(0,66)	0,55	0,24
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,02)	(0,03)	(0,06)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,12)	(0,23)	(0,19)	(0,26)	(0,28)
Des gains en capital	(0,59)	–	(0,04)	(0,39)	(0,09)
Remboursement de capital	(0,48)	(0,43)	(0,37)	(0,39)	(0,40)
Distributions annuelles totales³	(1,29)	(0,68)	(0,63)	(1,10)	(0,78)
Actif net, à la clôture	15,23	15,68	13,56	14,95	15,47

Série PWF8	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	12,89	11,64	13,35	14,41	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,27	0,32	0,35	0,38	0,16
Total des charges	(0,10)	(0,11)	(0,12)	(0,12)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,36	(0,06)	0,16	(0,21)	(0,12)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,16)	1,90	(1,04)	(0,01)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,37	2,05	(0,65)	0,04	(0,09)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,08)	(0,02)	(0,03)	(0,06)	–
Des dividendes canadiens	(0,10)	(0,19)	(0,16)	(0,23)	(0,13)
Des gains en capital	(0,47)	–	(0,03)	(0,35)	(0,09)
Remboursement de capital	(0,91)	(0,90)	(0,85)	(0,94)	(0,52)
Distributions annuelles totales³	(1,56)	(1,11)	(1,07)	(1,58)	(0,74)
Actif net, à la clôture	12,02	12,89	11,64	13,35	14,41
Série PWF8	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	14,75	12,76	14,06	14,50	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,36	0,38	0,39	0,33
Total des charges	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,26	0,52	0,08	0,47	(0,73)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,19)	2,12	(1,11)	(0,01)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,27	2,88	(0,77)	0,73	(0,67)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,02)	(0,02)	(0,05)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,11)	(0,21)	(0,18)	(0,24)	(0,30)
Des gains en capital	(0,55)	–	(0,04)	(0,33)	(0,09)
Remboursement de capital	(0,45)	(0,41)	(0,35)	(0,37)	(0,34)
Distributions annuelles totales³	(1,21)	(0,64)	(0,59)	(0,99)	(0,74)
Actif net, à la clôture	14,34	14,75	12,76	14,06	14,50

- 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*.
- 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.
- Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

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

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série PWT8					
Actif net, à l'ouverture	12,50	11,39	13,19	14,37	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,27	0,31	0,35	0,37	0,16
Total des charges	(0,23)	(0,23)	(0,24)	(0,24)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,36	0,23	0,16	1,67	0,12
Profits (pertes) latent(e)s	(0,16)	1,85	(1,02)	(0,01)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,24	2,16	(0,75)	1,79	0,09
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	(0,01)	(0,01)	(0,05)	–
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,07)	(0,05)	(0,11)	(0,10)
Des gains en capital	(0,44)	–	(0,03)	(0,34)	(0,08)
Remboursement de capital	(0,96)	(1,00)	(0,95)	(1,06)	(0,55)
Distributions annuelles totales³	(1,49)	(1,08)	(1,04)	(1,56)	(0,73)
Actif net, à la clôture	11,56	12,50	11,39	13,19	14,37

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série PWX					
Actif net, à l'ouverture	16,38	14,06	15,38	15,79	16,16
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,40	0,42	0,43	0,43
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,83	0,32	0,23	0,32	0,13
Profits (pertes) latent(e)s	(0,21)	2,35	(1,22)	(0,01)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,98	3,07	(0,57)	0,74	0,38
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,13)	(0,02)	(0,04)	(0,06)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,20)	(0,36)	(0,31)	(0,39)	(0,43)
Des gains en capital	(0,64)	(0,01)	(0,05)	(0,42)	(0,10)
Remboursement de capital	(0,41)	(0,33)	(0,26)	(0,27)	(0,27)
Distributions annuelles totales³	(1,38)	(0,72)	(0,66)	(1,14)	(0,81)
Actif net, à la clôture	16,03	16,38	14,06	15,38	15,79

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série PWX8					
Actif net, à l'ouverture	13,26	11,88	13,51	14,46	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,29	0,33	0,36	0,38	0,16
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,66	0,23	0,11	0,32	0,12
Profits (pertes) latent(e)s	(0,17)	1,94	(1,06)	(0,01)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,78	2,50	(0,59)	0,69	0,21
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,02)	(0,03)	(0,06)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,16)	(0,30)	(0,27)	(0,35)	(0,17)
Des gains en capital	(0,51)	–	(0,04)	(0,36)	(0,09)
Remboursement de capital	(0,86)	(0,82)	(0,75)	(0,83)	(0,48)
Distributions annuelles totales³	(1,63)	(1,14)	(1,09)	(1,60)	(0,76)
Actif net, à la clôture	12,45	13,26	11,88	13,51	14,46

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série O					
Actif net, à l'ouverture	15,43	13,24	14,47	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,34	0,38	0,38	0,33	s.o.
Total des charges	–	–	–	–	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,02	0,26	3,82	(0,05)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,20)	2,21	(1,12)	(0,01)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,16	2,85	3,08	0,27	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,12)	(0,02)	(0,03)	(0,05)	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,19)	(0,34)	(0,29)	(0,30)	s.o.
Des gains en capital	(0,60)	(0,01)	(0,05)	(0,39)	s.o.
Remboursement de capital	(0,39)	(0,31)	(0,25)	(0,22)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,30)	(0,68)	(0,62)	(0,96)	s.o.
Actif net, à la clôture	15,09	15,43	13,24	14,47	s.o.

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série R					
Actif net, à l'ouverture	s.o.	10,13	10,89	10,99	11,02
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	s.o.	0,29	0,30	0,30	0,29
Total des charges	s.o.	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	0,24	0,04	0,24	0,10
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	1,71	(0,87)	(0,01)	(0,12)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	2,24	(0,53)	0,53	0,27
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	s.o.	(0,02)	(0,02)	(0,05)	–
Des dividendes canadiens	s.o.	(0,26)	(0,22)	(0,27)	(0,26)
Des gains en capital	s.o.	–	(0,04)	(0,29)	(0,07)
Remboursement de capital	s.o.	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	s.o.	(0,28)	(0,28)	(0,61)	(0,33)
Actif net, à la clôture	s.o.	12,05	10,13	10,89	10,99

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série LF					
Actif net, à l'ouverture	16,02	13,86	15,28	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,35	0,39	0,41	0,12	s.o.
Total des charges	(0,14)	(0,13)	(0,14)	(0,03)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,34	0,14	(0,18)	0,80	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,21)	2,31	(1,21)	–	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,34	2,71	(1,12)	0,89	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,11)	(0,02)	(0,02)	(0,06)	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,12)	(0,23)	(0,19)	(0,09)	s.o.
Des gains en capital	(0,59)	–	(0,04)	(0,40)	s.o.
Remboursement de capital	(0,50)	(0,45)	(0,39)	(0,09)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,32)	(0,70)	(0,64)	(0,64)	s.o.
Actif net, à la clôture	15,56	16,02	13,86	15,28	s.o.

MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

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

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série LW					
Actif net, à l'ouverture	15,65	13,69	15,25	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,34	0,38	0,41	0,13	s.o.
Total des charges	(0,32)	(0,31)	(0,31)	(0,09)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,77	0,21	(0,93)	0,94	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,20)	2,27	(1,20)	-	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,59	2,55	(2,03)	0,98	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,08)	(0,01)	(0,01)	(0,06)	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,06)	(0,04)	(0,06)	s.o.
Des gains en capital	(0,55)	-	(0,03)	(0,39)	s.o.
Remboursement de capital	(0,60)	(0,60)	(0,54)	(0,12)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,25)	(0,67)	(0,62)	(0,63)	s.o.
Actif net, à la clôture	15,06	15,65	13,69	15,25	s.o.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série PW					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	69 944	30 921	28 257	28 912	28 771
Titres en circulation (en milliers)¹	5 841	2 487	2 600	2 389	2 274
Ratio des frais de gestion (%)²	1,93	1,94	1,93	1,93	1,94
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,93	1,94	1,93	1,93	1,94
Ratio des frais de négociation (%)³	0,11	0,12	0,11	0,10	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	30,20	15,29	27,13	88,23	68,62
Valeur liquidative par titre (\$)⁵	11,98	12,44	10,87	12,10	12,66

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série PWF					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	80 992	29 692	27 431	33 565	40 631
Titres en circulation (en milliers)¹	5 316	1 894	2 023	2 246	2 626
Ratio des frais de gestion (%)²	0,84	0,84	0,83	0,85	0,91
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	0,84	0,84	0,83	0,85	0,91
Ratio des frais de négociation (%)³	0,11	0,12	0,11	0,10	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	30,20	15,29	27,13	88,23	68,62
Valeur liquidative par titre (\$)⁵	15,23	15,68	13,56	14,95	15,47

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série PWF8					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	4 134	325	84	95	98
Titres en circulation (en milliers)¹	344	25	7	7	7
Ratio des frais de gestion (%)²	0,82	0,86	0,86	0,87	0,92
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	0,82	0,86	0,86	0,87	0,92
Ratio des frais de négociation (%)³	0,11	0,12	0,11	0,10	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	30,20	15,29	27,13	88,23	68,62
Valeur liquidative par titre (\$)⁵	12,02	12,89	11,64	13,35	14,41

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série PWF8					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	3 110	577	662	779	408
Titres en circulation (en milliers)¹	217	39	52	55	28
Ratio des frais de gestion (%)²	0,83	0,82	0,82	0,85	0,94
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	0,83	0,82	0,82	0,85	1,06
Ratio des frais de négociation (%)³	0,11	0,12	0,11	0,10	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	30,20	15,29	27,13	88,23	68,62
Valeur liquidative par titre (\$)⁵	14,34	14,75	12,76	14,06	14,50

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série PWT8					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	1 742	545	462	613	1
Titres en circulation (en milliers)¹	151	44	41	46	-
Ratio des frais de gestion (%)²	1,89	1,84	1,84	1,96	2,03
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,89	1,84	1,84	1,96	2,03
Ratio des frais de négociation (%)³	0,11	0,12	0,11	0,10	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	30,20	15,29	27,13	88,23	68,62
Valeur liquidative par titre (\$)⁵	11,56	12,50	11,39	13,19	14,37

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série PWX					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	8 956	8 897	8 610	11 026	12 731
Titres en circulation (en milliers)¹	559	543	612	717	806
Ratio des frais de gestion (%)²	-	-	-	0,01	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	-	-	-	0,01	-
Ratio des frais de négociation (%)³	0,11	0,12	0,11	0,10	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	30,20	15,29	27,13	88,23	68,62
Valeur liquidative par titre (\$)⁵	16,03	16,38	14,06	15,38	15,79

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 créée, le RFG est annualisé depuis la date de création de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou FNB), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

3) 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 fonds négociés en bourse, ou 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.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuilliste 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.

MANDAT PRIVÉ ÉQUILBRÉ DE REVENU MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série PWX8					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	–	–	0,01	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11	0,12	0,11	0,10	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	30,20	15,29	27,13	88,23	68,62
Valeur liquidative par titre (\$)	12,45	13,26	11,88	13,51	14,46
Série O					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	622	48	40	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	41	3	3	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	–	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	–	–	15,48	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11	0,12	0,11	0,10	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	30,20	15,29	27,13	88,23	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	15,09	15,43	13,24	14,47	s.o.
Série R					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	s.o.	114 308	104 935	108 843	104 880
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	9 484	10 359	9 994	9 543
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	–	–	–	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	0,12	0,11	0,10	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	15,29	27,13	88,23	68,62
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	12,05	10,13	10,89	10,99
Série LF					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	14 213	3 005	1 950	531	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	913	188	141	35	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,87	0,87	0,87	0,85	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,87	0,87	0,87	0,86	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11	0,12	0,11	0,10	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	30,20	15,29	27,13	88,23	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	15,56	16,02	13,86	15,28	s.o.
Série LW					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	3 824	3 131	2 066	582	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	254	200	151	38	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,02	2,02	2,02	2,03	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,02	2,02	2,02	2,19	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11	0,12	0,11	0,10	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	30,20	15,29	27,13	88,23	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	15,06	15,65	13,69	15,25	s.o.

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 27 % 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 : IPC Securities Corporation, Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., IPC Investment Corporation et Services financiers Groupe Investors Inc.

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 44 % 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 40 % 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.

MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

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 la notice annuelle du Fonds.

Date de constitution : 20 novembre 2015

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

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

Les 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 4 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries PWF et PWF8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé, 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 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWF et PWF8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % 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 4 % par année.

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 4 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 4 % par année.

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

Séries distribuées par BLC Services Financiers inc. (1360, boul. René-Lévesque Ouest, 13^e étage, Montréal (Québec) H3G 0A9; 1-800-252-1846; www.banquelaurentienne.ca/mackenzie)

Les titres de série LF sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte parrainé par Gestion privée Banque Laurentienne. Les investisseurs de série LF désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % par année.

Les titres de série LW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée du programme de tarification préférentielle qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs de série LW désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % par année.

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition et le mode de souscription sans frais. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Tous les modes de souscription avec frais d'acquisition différés seront éliminés en juin 2022 ou avant. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série PW	14 décembre 2015	1,60 %	0,15 %
Série PWF	14 décembre 2015	0,60 %	0,15 %
Série PWF8	16 octobre 2017	0,60 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,60 %	0,15 %
Série PWT8	16 octobre 2017	1,60 %	0,15 %
Série PWX	14 décembre 2015	— ¹⁾	— ¹⁾
Série PWX8	16 octobre 2017	— ¹⁾	— ¹⁾
Série O	1 ^{er} juin 2018	— ²⁾	—*
Série R	Aucun titre émis ³⁾	—*	—*
Série LF	7 décembre 2018	0,60 %	0,15 %
Série LW	7 décembre 2018	1,60 %	0,15 %

* Sans objet.

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

2) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.

3) La date d'établissement initiale de la série est le 14 décembre 2015. Tous les titres de la série ont été rachetés le 24 septembre 2021.