

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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

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

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

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

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



FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF MACKENZIE

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

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 2024

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

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

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

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise un niveau élevé de revenu régulier ainsi qu'une éventuelle plus-value du capital à long terme principalement au moyen de positions acheteur et/ou vendeur sur titres à revenu fixe et sur titres de capitaux propres d'émetteurs du monde entier. La répartition de l'actif du Fonds se situera généralement dans les fourchettes suivantes : 45 % à 65 % en titres à revenu fixe et 35 % à 55 % en titres de participation. Le Fonds peut effectuer des ventes à découvert et emprunter des fonds et/ou utiliser des dérivés aux fins de couverture et de placement. L'exposition globale du Fonds à ses sources de levier correspond à la somme des sources de levier suivantes et ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative : i) la valeur de marché globale des titres vendus à découvert; ii) l'encours total des emprunts aux termes des conventions d'emprunt aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle globale des positions sur dérivés visés du Fonds, à l'exception des dérivés visés utilisés aux fins de couverture.

Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement de moyen à long terme qui cherchent à intégrer un fonds commun de placement alternatif axé sur le revenu à leur portefeuille, 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.

* L'indice mixte est composé à 40 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) (rendement de 2,5 %), à 25 % de l'indice MSCI Monde Rendement boursier élevé (net) (rendement de 13,4 %), à 15 % de l'indice ICE BofA des obligations mondiales à rendement élevé (couvert) (rendement de 10,6 %), à 10 % de l'indice MSCI Monde Infrastructure (net) (rendement de 4,5 %) et à 10 % de l'indice FPI développées FTSE EPRA/NAREIT (rendement de 7,5 %).

Au cours de la période, les titres de la série A du Fonds ont dégagé un rendement de 7,0 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 2,5 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert), et à un rendement de 7,1 % 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 actions mondiales ont progressé au cours de la période, au fil du ralentissement du rythme de hausse des taux d'intérêt par les banques centrales. Les gains du marché boursier américain sont en grande partie provenus d'un petit nombre de titres à mégacapitalisation. L'économie mondiale a fait preuve de résilience et la situation de l'emploi est demeurée solide. L'inflation a ralenti, mais elle est demeurée légèrement supérieure aux cibles des banques centrales. Après juillet 2023, la Réserve fédérale américaine a maintenu le taux des fonds fédéraux dans une fourchette cible de 5,25 % à 5,50 %. Les taux des titres du Trésor ont atteint un sommet puis ont reculé en raison du changement d'orientation de la politique monétaire. La Banque du Japon a relevé son taux directeur pour la première fois en 17 ans, mais de nombreuses banques centrales ont laissé entrevoir d'éventuelles baisses de taux en 2024.

Au sein de l'indice MSCI Monde Rendement boursier élevé (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux du Japon, de l'Italie et d'Irlande, tandis que ceux de Hong Kong, du Portugal et de la Finlande ont été les plus faibles. Les secteurs de la consommation discrétionnaire, de la technologie de l'information et des services financiers ont été les plus performants, tandis que ceux des biens immobiliers, des services publics et de la consommation de base ont été les plus faibles.

Au sein de l'indice MSCI Monde Infrastructure (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux du Japon, des Pays-Bas et de la France, tandis que ceux du Danemark, du Portugal et de la Finlande ont fait moins bonne figure. Les secteurs des soins de santé, de l'énergie et des services de communication ont été les plus performants, tandis que ceux de la consommation discrétionnaire, des services publics et des produits industriels ont été les plus faibles.

Au sein de l'indice FPI développées FTSE EPRA/NAREIT, les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de la France, de l'Espagne et de l'Australie, tandis que ceux de l'Italie, de Hong Kong et du Japon ont fait moins bonne figure. Sur le plan sous-sectoriel, les sociétés d'exploitation immobilière, les fiducies de placement immobilier (« FPI ») de centres de données et les FPI d'hôtels et de centres de villégiature ont inscrit les meilleurs rendements, tandis que les autres FPI spécialisées, les FPI liées à l'entreposage libre-service et les FPI diversifiées ont enregistré les plus faibles résultats.

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

Le Fonds a affiché un rendement comparable à celui de l'indice mixte.

Au sein de la composante en actions du Fonds, la sélection de titres aux États-Unis a contribué au rendement. Du point de vue sectoriel, la surpondération des services financiers et la sous-pondération des services de communication ont eu une incidence favorable sur les résultats. En revanche, la sous-pondération du Japon et la surpondération du Canada ont eu une incidence négative. Sur le plan sectoriel, la sélection de titres dans la consommation discrétionnaire et les biens immobiliers a pesé sur les résultats.

Dans la composante en titres à revenu fixe du Fonds, les placements à rendement élevé en prêts à terme et en obligations gouvernementales des marchés émergents ont soutenu les résultats, tandis que les placements en obligations de sociétés de catégorie investissement ont nui aux résultats.

FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF MACKENZIE

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

En octobre, le Fonds a mis en place une stratégie d'options d'achat couvertes (la vente d'options sur ses placements en actions) afin de dégager un revenu tout en atténuant l'impact de baisses potentielles des cours des actions. Cette stratégie a nui aux résultats.

À la fin de juin, l'équipe de gestion de portefeuille a cessé d'utiliser l'effet de levier en raison des coûts d'emprunt élevés et de l'inversion de la courbe des taux (taux obligataires à court terme plus élevés que les taux à long terme). Ce changement a donné lieu à une baisse de l'exposition du Fonds aux actions. La pondération des États-Unis a augmenté et celle du Canada a diminué.

Dans la composante en titres à revenu fixe du Fonds, l'équipe a augmenté le poids des prêts à terme et a réduit l'exposition aux obligations de sociétés en raison des taux de rendement élevés disponibles et des conditions du marché qui, selon l'équipe, pourraient se traduire par une accentuation de la courbe des taux (retour à une courbe où les taux à court terme sont inférieurs aux taux à long terme). Dans le volet en actions du Fonds, l'exposition au secteur des biens immobiliers a été réduite en raison des profils risque-rendement relatifs. 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. Au cours de la période, l'exposition globale du Fonds aux sources de levier a atteint un sommet de 42 % de la valeur liquidative du Fonds en mai 2023, ce qui correspond aux sommes antérieures généralement empruntées pour le Fonds. La source de levier a été l'emprunt de liquidités. Le 30 juin 2023, l'équipe de gestion de portefeuille a cessé de recourir à l'effet de levier durant le reste de la période. Incluant la valeur notionnelle des 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 0 % et 68 %.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 35,8 % pour s'établir à 19,0 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 1,6 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 12,2 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») pour chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2023. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Le RFG pour la série PW a augmenté en raison de la diminution des renoncations aux frais de gestion et/ou d'administration de la part du gestionnaire. Le gestionnaire peut mettre un terme à l'absorption des frais de gestion et/ou d'administration à tout moment sans préavis aux investisseurs. 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.

Transactions entre parties liées

Services de gestion et d'administration

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

Autres transactions entre parties liées

Le gestionnaire appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., elle-même filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont considérées comme des sociétés affiliées au gestionnaire. Au cours de la période, le gestionnaire s'est fondé sur l'approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie pour vendre toutes les actions de Power Corporation du Canada que le Fonds détenait. Le comité d'examen indépendant a émis cette approbation sous réserve de la vente de ce placement conformément aux politiques du gestionnaire. Les politiques du gestionnaire sont conçues pour s'assurer que les transactions entre parties liées : i) sont libres de toute influence de la part d'une entité liée au gestionnaire et ne tiennent compte d'aucune considération relative à une entité liée au gestionnaire; ii) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire, sans tenir compte de considérations autres que les intérêts supérieurs du Fonds; et iii) mènent à un résultat juste et équitable pour le Fonds.

Des fonds d'investissement gérés par Mackenzie et ses sociétés affiliées peuvent investir dans le Fonds. Tous ces placements sont effectués en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 31 mars 2024, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 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 0,1 million de dollars en distributions de revenu de placements dans des fonds négociés en bourse (« FNB ») gérés par Mackenzie pour contrebalancer des frais payés au sein de ces FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

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.

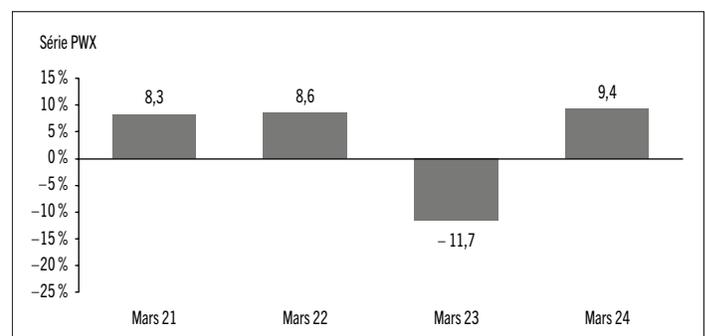
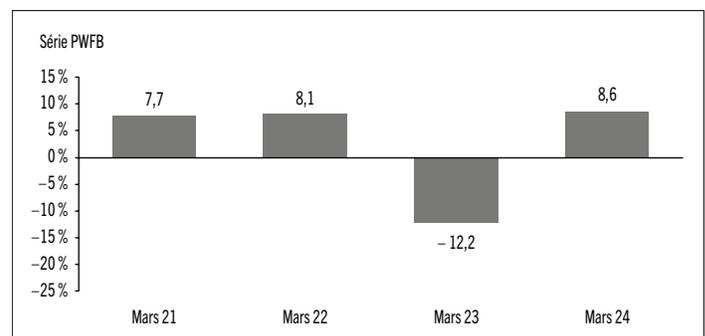
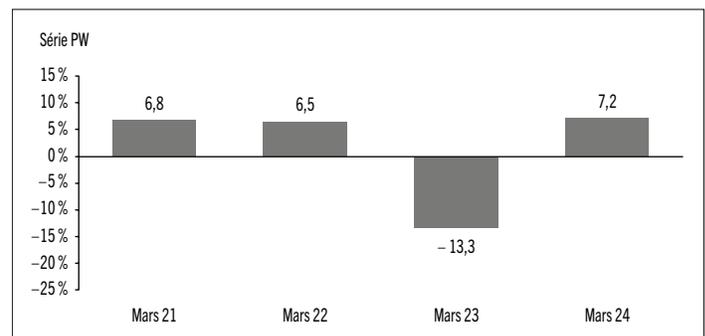
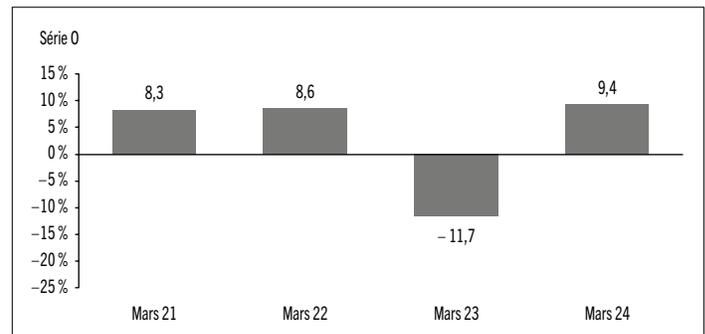
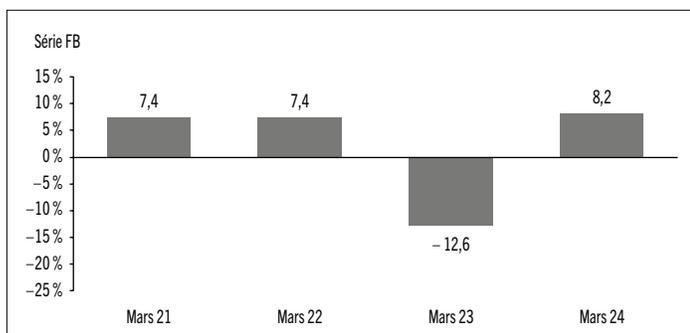
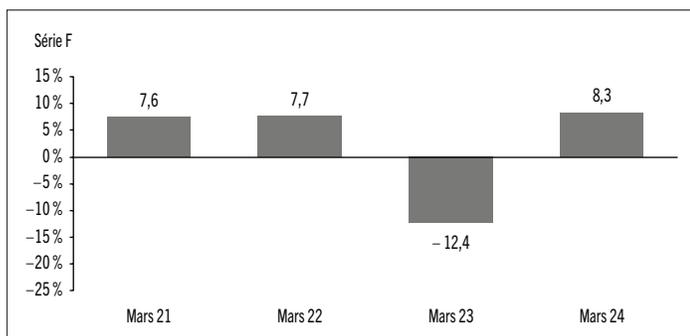
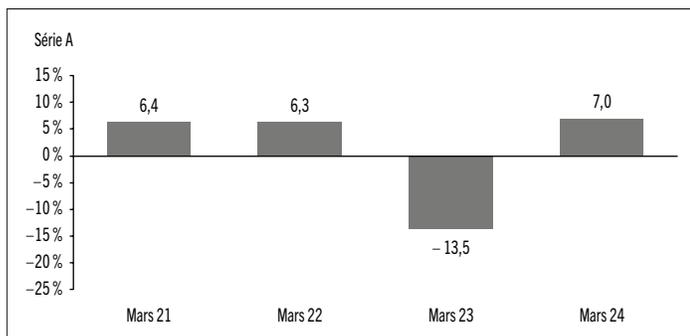
FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF MACKENZIE

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

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.

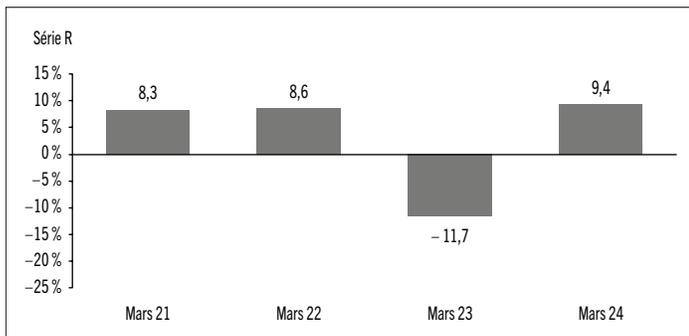
Rendements annuels

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*.

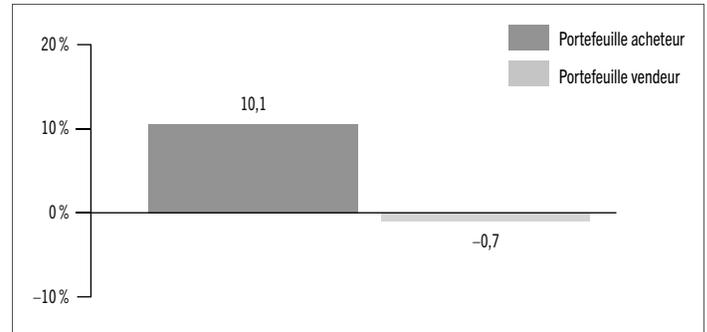


FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF MACKENZIE

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



Le graphique suivant présente le rendement des positions acheteur et des positions vendeur du Fonds pour la période close le 31 mars 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 ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Rendements composés annuels

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

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

Rendement en pourcentage ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A	7,0	-0,6	s.o.	s.o.	1,2
Série F	8,3	0,7	s.o.	s.o.	2,5
Série FB	8,2	0,5	s.o.	s.o.	2,3
Série O	9,4	1,6	s.o.	s.o.	3,4
Série PW	7,2	-0,3	s.o.	s.o.	1,5
Série PWFB	8,6	1,0	s.o.	s.o.	2,8
Série PWX	9,4	1,6	s.o.	s.o.	3,4
Série R	9,4	1,6	s.o.	s.o.	3,4
Indice mixte	7,1	2,2	s.o.	s.o.	Note 3
Indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert)*	2,5	-2,4	s.o.	s.o.	Note 4
Indice MSCI Monde Rendement boursier élevé (net)	13,4	8,9	s.o.	s.o.	Note 5
Indice ICE BofA des obligations mondiales à rendement élevé (couvert)	10,6	0,9	s.o.	s.o.	Note 6
Indice MSCI Monde Infrastructure (net)	4,5	4,1	s.o.	s.o.	Note 7
Indice FPI développées FTSE EPRA/NAREIT	7,5	3,4	s.o.	s.o.	Note 8

* Indice général

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

L'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) effectue le suivi du rendement des dettes de qualité émises en souscription publique sur les principaux marchés nationaux et euro-obligataires, y compris les titres d'État, les titres quasigouvernementaux, les titres de sociétés, les titres titrisés et les titres garantis par des créances. Les obligations admissibles doivent s'être vu attribuer la note « BBB » ou une note supérieure et avoir une durée résiduelle jusqu'à l'échéance d'au moins un an. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

L'indice MSCI Monde Rendement boursier élevé (net) se compose de titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation d'indices de 23 marchés de pays développés. L'indice sélectionne des titres compris dans l'indice MSCI Monde (à l'exception des titres de fiducies de placement immobilier) offrant des dividendes supérieurs à la moyenne durables et constants. L'indice effectue également des contrôles de la qualité des titres et évalue leur rendement au cours de la dernière année, afin d'éviter les sociétés dont les fondamentaux sont susceptibles de se détériorer, ce qui pourrait les obliger à éliminer ou à réduire leurs dividendes. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

L'indice ICE BofA des obligations mondiales à rendement élevé (couvert) effectue le suivi du rendement des titres de créance de sociétés de catégorie spéculative émis en souscription publique sur les principaux marchés nationaux et euro-obligataires, en dollars américains, en dollars canadiens, en livres sterling et en euros. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

L'indice MSCI Monde Infrastructure (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 23 marchés de pays développés. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

L'indice FPI développées FTSE EPRA/NAREIT est conçu pour suivre le rendement de fiducies de placement immobilier (FPI) cotées en bourse à l'échelle mondiale. Les activités immobilières pertinentes sont définies comme étant la propriété, la négociation et le développement de biens immobiliers productifs de revenus.

- 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) Le rendement de l'indice mixte depuis l'établissement pour chaque série est 3,5 %.
- 4) Le rendement de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) depuis l'établissement pour chaque série est -2,2 %.
- 5) Le rendement de l'indice MSCI Monde Rendement boursier élevé (net) depuis l'établissement pour chaque série est 10,5 %.
- 6) Le rendement de l'indice ICE BofA des obligations mondiales à rendement élevé (couvert) depuis l'établissement pour chaque série est 3,6 %.
- 7) Le rendement de l'indice MSCI Monde Infrastructure (net) depuis l'établissement pour chaque série est 5,0 %.
- 8) Le rendement de l'indice FPI développées FTSE EPRA/NAREIT depuis l'établissement pour chaque série est 6,4 %.

FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF MACKENZIE

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

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2024

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	62,2
Actions	36,3
<i>Actions</i>	36,5
<i>Options vendues*</i>	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Fonds/billets négociés en bourse	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	67,2
Canada	13,8
Autre	6,2
Chine	1,7
Corée du Sud	1,7
Luxembourg	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Indonésie	1,0
Royaume-Uni	0,9
Mexique	0,9
Malaisie	0,9
Espagne	0,8
Brésil	0,6
Thaïlande	0,6
Philippines	0,6
Afrique du Sud	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Prêts à terme	45,4
Services financiers	14,2
Obligations fédérales	13,4
Consommation discrétionnaire	8,1
Technologie de l'information	4,3
Obligations de sociétés	3,4
Énergie	3,3
Soins de santé	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Services de communication	1,4
Produits industriels	1,2
Biens immobiliers	1,0
Consommation de base	0,8
Fonds/billets négociés en bourse	0,4
Services publics	0,4
Autre	(0,2)
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

* Les valeurs théoriques représentent -14,2 % 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

Émetteur/Fonds sous-jacent	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	49,9
SPDR S&P 500 ETF Trust	14,2
SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond ETF	13,5
Diversified Royalty Corp.	6,5
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,5
Hercules Capital Inc.	2,3
Enbridge Inc.	2,3
Solar Capital Ltd.	1,4
Main Street Capital Corp.	1,3
Ares Capital Corp.	1,2
Starwood Property Trust Inc.	1,2
Oaktree Specialty Lending Corp.	1,1
FNB indiciel FTSE canadien à dividende élevé Vanguard	0,7
Healthpeak Properties Inc.	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc.	0,5
Timbercreek Financial Corp.	0,2
Keyera Corp.	0,1
Ashmore Group PLC	-
OFS Credit Co. Inc.	-

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **100,2**

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR

Émetteur	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
SPDR S&P 500 ETF Trust – option d'achat souscrite @ 523,99 \$ éch. 19-04-2024	(0,2)

Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **(0,2)**

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 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 des fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

FONDS À RENDEMENT AMÉLIORÉ ALTERNATIF MACKENZIE

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

Faits saillants financiers

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

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

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

Série FB	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	12,31	15,16	15,41	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,89	1,06	1,07	0,80
Total des charges	(0,23)	(0,38)	(0,26)	(0,22)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,91)	(1,78)	0,69	0,25
Profits (pertes) latent(e)s	1,23	(0,74)	(0,40)	0,26
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,98	(1,84)	1,10	1,09
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)	(0,06)	(0,10)	(0,15)
Des dividendes canadiens	(0,56)	(0,85)	(0,86)	(0,31)
Des gains en capital	–	–	(0,44)	–
Remboursement de capital	(0,21)	(0,05)	–	(0,21)
Distributions annuelles totales³	(0,82)	(0,96)	(1,40)	(0,67)
Actif net, à la clôture	12,45	12,31	15,16	15,41
Série O	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	12,53	15,41	15,53	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,91	1,08	1,08	0,80
Total des charges	(0,10)	(0,24)	(0,08)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,92)	(1,82)	0,71	0,26
Profits (pertes) latent(e)s	1,25	(0,75)	(0,41)	0,26
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,14	(1,73)	1,30	1,23
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	(0,06)	(0,11)	(0,19)
Des dividendes canadiens	(0,66)	(1,00)	(0,90)	(0,40)
Des gains en capital	–	–	(0,45)	–
Remboursement de capital	(0,19)	(0,05)	–	(0,10)
Distributions annuelles totales³	(0,91)	(1,11)	(1,46)	(0,69)
Actif net, à la clôture	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 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 ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

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

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série PWFB				
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,12	1,11	1,03	1,10
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,40	1,35	1,38	1,72
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,75	1,77	0,49	0,70
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	22,11	156,33	120,35	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,60	12,43	15,28	15,45
Série PWX				
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,10	0,15	0,15	0,10
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,38	0,33	0,36	0,72
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,75	1,77	0,49	0,70
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	22,11	156,33	120,35	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,73	12,52	15,41	15,53
Série R				
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	6 090	12 030	11 507
Titres en circulation (en milliers) ¹	-	693	1 152	1 109
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,10	0,15	0,15	0,10
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,38	0,33	0,36	0,28
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,75	1,77	0,49	0,70
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	22,11	156,33	120,35	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	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 de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille engagés et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période. Lorsqu'un Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les FNB), les ratios des frais de négociation présentés pour le Fonds comprennent la tranche des ratios des frais de négociation de tout autre fonds attribuable à ce placement.

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 ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 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 8 % 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 ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution : 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)

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 5 % par année.

Les titres de série F sont offerts aux particuliers 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 5 % 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 5 % 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 5 % 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 5 % 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 5 % 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 5 % 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/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais 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	— ¹⁾	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	— ²⁾	— ²⁾
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.