

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période close 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 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.



PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close 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 cherche une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des fonds négociés en bourse pour obtenir une exposition à des titres de participation canadiens et étrangers. Le Fonds peut également investir dans d'autres fonds communs de placement ou investir directement dans des titres. Le Fonds est diversifié en termes d'exposition géographique, d'exposition sectorielle, de capitalisation boursière et de style de placement.

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 avec portefeuille de gestion de l'actif, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et qui ont une tolérance au risque moyenne.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Le rendement de placement n'est pas présenté, car le Fonds n'a pas émis de titres pendant la période de 12 mois complète.

Actif net

Depuis sa création, le 12 octobre 2023, jusqu'au 31 mars 2024, le Fonds a enregistré un revenu net de 0,2 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 une augmentation de 3,8 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Au 31 mars 2024, 14,8 % de la valeur liquidative du Fonds était détenue par des investisseurs qui détenaient 10 % ou plus du Fonds en propriété personnelle. Par conséquent, le Fonds est exposé 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 31 mars 2024, Mackenzie n'avait reçu aucun préavis de rachat massif.

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé pour chacune des séries au cours de la période close le 31 mars 2024 est présenté à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille ne s'attend pas à ce que l'inflation aux États-Unis se stabilise pour atteindre la cible de 2 % à moyen terme, étant donné la hausse des diverses mesures de l'inflation et la vigueur soutenue de l'économie américaine. L'équipe estime par conséquent que la Réserve fédérale américaine pourrait maintenir le taux des fonds fédéraux à un niveau plus élevé par rapport à ce que prévoit la politique monétaire traditionnelle. À la fin de la période, les perspectives de l'équipe à l'égard des actions et des devises américaines et canadiennes n'étaient pas positives, mais l'équipe était d'avis que les pays développés d'Europe et certains marchés émergents recelaient des occasions risque-rendement intéressantes.

Transactions entre parties liées

Services de gestion et d'administration

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

Autres transactions entre parties liées

Des fonds d'investissement gérés par Mackenzie et ses sociétés affiliées peuvent investir dans le Fonds. Tous ces placements sont effectués en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 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 31 mars 2024, Mackenzie détenait une participation de 0,02 million de dollars dans le Fonds, soit 0,6 % de la valeur liquidative de celui-ci.

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

Rendement passé

Le rendement passé n'est pas présenté, car le Fonds n'a pas émis de titres pendant la période de 12 mois complète.

PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2024

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2024

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	98,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,2)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	67,8
Canada	8,4
Japon	5,0
Autre	3,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Royaume-Uni	2,6
France	2,0
Suisse	1,8
Allemagne	1,5
Australie	1,5
Pays-Bas	1,0
Irlande	0,8
Hong Kong	0,7
Danemark	0,7
Suède	0,7
Espagne	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,2)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	22,3
Services financiers	15,9
Produits industriels	11,5
Soins de santé	11,0
Consommation discrétionnaire	10,2
Services de communication	7,0
Consommation de base	6,0
Énergie	5,3
Matériaux	4,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Biens immobiliers	2,6
Services publics	2,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,2)

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

Émetteur/Fonds sous-jacent	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	49,8
FINB Actions internationales Mackenzie	19,5
iShares Core S&P 500 ETF	12,6
FINB Actions canadiennes Mackenzie	8,5
iShares Core S&P Small-Cap ETF	7,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
FINB d'actions des marchés émergents Mackenzie	1,6

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	101,5
---	--------------

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.sedarplus.ca.

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

PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close 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

	31 mars 2024
Série A	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,25
Total des charges	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(2,83)
Profits (pertes) latent(e)s	4,33
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,65
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,01)
Des gains en capital	(0,01)
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales³	(0,04)
Actif net, à la clôture	11,62
	31 mars 2024
Série AR	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,06
Total des charges	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,05
Profits (pertes) latent(e)s	1,03
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,03
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,01)
Des gains en capital	(0,01)
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales³	(0,05)
Actif net, à la clôture	11,61

	31 mars 2024
Série D	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,29
Total des charges	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(3,47)
Profits (pertes) latent(e)s	4,94
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,73
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)
Des dividendes canadiens	(0,01)
Des gains en capital	(0,01)
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales³	(0,07)
Actif net, à la clôture	11,66

	31 mars 2024
Série F	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,08
Total des charges	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,64
Profits (pertes) latent(e)s	1,35
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,03
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)
Des dividendes canadiens	(0,01)
Des gains en capital	(0,01)
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales³	(0,06)
Actif net, à la clôture	11,66

- 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.

PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2024

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

	31 mars 2024
Série F5	
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,42
Total des charges	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(5,13)
Profits (pertes) latent(e)s	7,32
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,57
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,07)
Des dividendes canadiens	(0,02)
Des gains en capital	(0,02)
Remboursement de capital	(0,38)
Distributions annuelles totales³	(0,49)
Actif net, à la clôture	17,08
	31 mars 2024
Série F8	
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,42
Total des charges	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(5,09)
Profits (pertes) latent(e)s	7,26
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,55
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,07)
Des dividendes canadiens	(0,02)
Des gains en capital	(0,02)
Remboursement de capital	(0,60)
Distributions annuelles totales³	(0,71)
Actif net, à la clôture	16,83
	31 mars 2024
Série FB	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,10
Total des charges	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,11
Profits (pertes) latent(e)s	1,75
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,92
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)
Des dividendes canadiens	(0,01)
Des gains en capital	(0,01)
Remboursement de capital	-
Distributions annuelles totales³	(0,06)
Actif net, à la clôture	11,65

	31 mars 2024
Série FB5	
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,42
Total des charges	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(5,13)
Profits (pertes) latent(e)s	7,32
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,54
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)
Des dividendes canadiens	(0,01)
Des gains en capital	(0,02)
Remboursement de capital	(0,39)
Distributions annuelles totales³	(0,48)
Actif net, à la clôture	17,06
	31 mars 2024
Série O	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,29
Total des charges	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(3,46)
Profits (pertes) latent(e)s	4,94
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,76
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)
Des dividendes canadiens	(0,01)
Des gains en capital	(0,01)
Remboursement de capital	-
Distributions annuelles totales³	(0,07)
Actif net, à la clôture	11,68
	31 mars 2024
Série PW	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,08
Total des charges	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,73
Profits (pertes) latent(e)s	1,36
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,07
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,01)
Des gains en capital	(0,01)
Remboursement de capital	-
Distributions annuelles totales³	(0,05)
Actif net, à la clôture	11,62

PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2024

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

	31 mars 2024
Série PWFB	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,14
Total des charges	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,46)
Profits (pertes) latent(e)s	2,38
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,03
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)
Des dividendes canadiens	(0,01)
Des gains en capital	(0,01)
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales³	(0,07)
Actif net, à la clôture	11,67

	31 mars 2024
Série PWFB5	
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,42
Total des charges	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(5,13)
Profits (pertes) latent(e)s	7,32
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,57
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,07)
Des dividendes canadiens	(0,02)
Des gains en capital	(0,02)
Remboursement de capital	(0,38)
Distributions annuelles totales³	(0,49)
Actif net, à la clôture	17,08

	31 mars 2024
Série PWR	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,07
Total des charges	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,92
Profits (pertes) latent(e)s	1,16
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,06
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,01)
Des gains en capital	(0,01)
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales³	(0,05)
Actif net, à la clôture	11,62

	31 mars 2024
Série PWT5	
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,42
Total des charges	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(5,12)
Profits (pertes) latent(e)s	7,31
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,49
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)
Des dividendes canadiens	(0,01)
Des gains en capital	(0,01)
Remboursement de capital	(0,39)
Distributions annuelles totales³	(0,46)
Actif net, à la clôture	17,02

	31 mars 2024
Série PWT8	
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,42
Total des charges	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(5,09)
Profits (pertes) latent(e)s	7,26
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,47
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)
Des dividendes canadiens	(0,01)
Des gains en capital	(0,01)
Remboursement de capital	(0,62)
Distributions annuelles totales³	(0,69)
Actif net, à la clôture	16,78

	31 mars 2024
Série PWX	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,29
Total des charges	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(3,46)
Profits (pertes) latent(e)s	4,94
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,76
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)
Des dividendes canadiens	(0,01)
Des gains en capital	(0,01)
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales³	(0,07)
Actif net, à la clôture	11,68

PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2024

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

Série R	31 mars 2024
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,29
Total des charges	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(3,46)
Profits (pertes) latent(e)s	4,94
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,76
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)
Des dividendes canadiens	(0,01)
Des gains en capital	(0,01)
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales³	(0,07)
Actif net, à la clôture	11,68
	31 mars 2024
Série T5	2024
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,42
Total des charges	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(5,12)
Profits (pertes) latent(e)s	7,31
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,46
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)
Des dividendes canadiens	(0,01)
Des gains en capital	(0,01)
Remboursement de capital	(0,38)
Distributions annuelles totales³	(0,45)
Actif net, à la clôture	17,00
	31 mars 2024
Série T8	2024
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,42
Total des charges	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(5,08)
Profits (pertes) latent(e)s	7,25
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,44
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)
Des dividendes canadiens	(0,01)
Des gains en capital	(0,01)
Remboursement de capital	(0,61)
Distributions annuelles totales³	(0,68)
Actif net, à la clôture	16,75

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2024
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	393
Titres en circulation (en milliers)¹	34
Ratio des frais de gestion (%)²	1,91
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,91
Ratio des frais de négociation (%)³	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)²	11,62
	31 mars 2024
Série AR	2024
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	829
Titres en circulation (en milliers)¹	71
Ratio des frais de gestion (%)²	1,99
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,99
Ratio des frais de négociation (%)³	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)²	11,61
	31 mars 2024
Série D	2024
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	1
Titres en circulation (en milliers)¹	–
Ratio des frais de gestion (%)²	0,74
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	0,75
Ratio des frais de négociation (%)³	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)²	11,66

- Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est établie, le RFG est annualisé depuis la date d'établissement de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou « FNB »), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par 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 mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.
- Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille engagés et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période. Lorsqu'un Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les FNB), les ratios des frais de négociation présentés pour le Fonds comprennent la tranche des ratios des frais de négociation de tout autre fonds attribuable à ce placement.
- Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du Fonds au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2024

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2024
Série F	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	2 443
Titres en circulation (en milliers) ¹	210
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,67
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,67
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,66
Série F5	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,68
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,69
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	17,08
Série F8	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,68
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,69
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	16,83
Série FB	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	27
Titres en circulation (en milliers) ¹	2
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,79
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,80
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,65
Série FB5	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,80
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,81
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	17,06

	31 mars 2024
Série O	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,02
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,68
Série PW	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	178
Titres en circulation (en milliers) ¹	15
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,84
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,84
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,62
Série PWFB	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	25
Titres en circulation (en milliers) ¹	2
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,68
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,69
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,67
Série PWFB5	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,68
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,69
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	17,08
Série PWR	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	109
Titres en circulation (en milliers) ¹	9
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,74
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,74
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,62

PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2024

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2024
Série PWT5	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,81
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,82
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	17,02

	31 mars 2024
Série PWT8	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,80
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,82
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	16,78

	31 mars 2024
Série PWX	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,02
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,68

	31 mars 2024
Série R	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
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	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,68

	31 mars 2024
Série T5	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,93
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,94
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	17,00

	31 mars 2024
Série T8	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,92
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,93
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	16,75

Frais de gestion

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

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

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 42 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 23 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série. Comme le Fonds n'a pas encore un an, le pourcentage des frais de gestion ayant servi à financer les versements liés à la distribution n'est pas représentatif.

PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close 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 : 29 septembre 2023

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 A, T5 et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries T5 et T8). Les investisseurs des séries T5 et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres de série AR sont offerts aux particuliers dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie.

Les titres des séries F, F5 et F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries F5 et F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F5 et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries FB et FB5 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 FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels, à certains investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

Les titres des séries PW, PWT5 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 PWT5 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries PWFB et PWFB5 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 PWFB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série PWR sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$ dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

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

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds gérés par Mackenzie et non visés par un prospectus relativement à des ententes de fonds de fonds.

Les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition et d'un mode de souscription sans frais d'acquisition. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les investisseurs qui avaient précédemment acheté des titres d'autres Fonds Mackenzie en vertu du mode de souscription avec frais de rachat, du mode de souscription avec frais modérés 3 ou du mode de souscription avec frais modérés 2 (collectivement, les « modes de souscription avec frais d'acquisition différés ») peuvent échanger leurs titres contre des titres du Fonds assortis d'un même mode de souscription avec frais d'acquisition différés, jusqu'à l'expiration de leur calendrier de rachat. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

PORTEFEUILLE FNB TOUTES ACTIONS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2024

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	12 octobre 2023	1,50 %	0,20 %
Série AR	12 octobre 2023	1,50 %	0,23 %
Série D	12 octobre 2023	0,50 %	0,15 %
Série F	12 octobre 2023	0,45 %	0,15 %
Série F5	12 octobre 2023	0,45 %	0,15 %
Série F8	12 octobre 2023	0,45 %	0,15 %
Série FB	12 octobre 2023	0,50 %	0,20 %
Série FB5	12 octobre 2023	0,50 %	0,20 %
Série O	12 octobre 2023	— ¹⁾	s.o.
Série PW	12 octobre 2023	1,45 %	0,15 %
Série PWFB	12 octobre 2023	0,45 %	0,15 %
Série PWFB5	12 octobre 2023	0,45 %	0,15 %
Série PWR	12 octobre 2023	1,45 %	0,15 %
Série PWT5	12 octobre 2023	1,45 %	0,15 %
Série PWT8	12 octobre 2023	1,45 %	0,15 %
Série PWX	12 octobre 2023	— ²⁾	— ²⁾
Série R	12 octobre 2023	s.o.	s.o.
Série T5	12 octobre 2023	1,50 %	0,20 %
Série T8	12 octobre 2023	1,50 %	0,20 %

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.