

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

*Pour l'exercice clos le 31 mars 2023*

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

*Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié 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, assujéti, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste des risques, incertitudes et hypothèses précités n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.*

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



# FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 5 juin 2023

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 2023 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

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

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

### Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise un revenu et la préservation du capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et des titres adossés à des créances de sociétés et du gouvernement du Canada. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers.

### Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement de court à moyen terme qui cherchent à intégrer un fonds d'obligations canadiennes à leur portefeuille afin de diversifier leurs placements à revenu fixe, en mesure de composer avec la volatilité des marchés obligataires et qui ont une tolérance faible au risque.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

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

Au cours de la période, les titres de la série SC et de la série LB du Fonds ont dégagé des rendements respectifs de -3,1 % et de -3,2 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de -2,0 % pour l'indice des obligations universelles FTSE Canada. Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

En réaction à l'inflation obstinément élevée, la Banque du Canada a relevé son taux directeur de 400 points de base au cours de la période, le faisant passer de 0,50 % à 4,50 %. Par conséquent, les taux des obligations du gouvernement du Canada ont augmenté. Les taux des obligations gouvernementales à court terme ont augmenté de façon plus marquée, car ces titres ont tendance à être plus sensibles aux

mesures prises par les banques centrales. L'augmentation des taux des obligations gouvernementales a également entraîné une hausse importante des taux des obligations de sociétés canadiennes.

Le Fonds a été devancé par l'indice, les placements en prêts à terme ayant nuí au rendement. Du côté des obligations de sociétés, la sélection de titres des secteurs des services financiers et des produits industriels a nuí aux résultats. En revanche, la sous-pondération des obligations provinciales a contribué au rendement. Le Fonds affichait une duration globalement plus courte (sensibilité moindre aux taux d'intérêt) que celle de l'indice, ce qui a aussi été favorable.

La couverture des placements en devises a entravé le rendement en raison de l'appréciation générale des devises couvertes par rapport au dollar canadien.

Le Fonds détenait des contrats à terme standardisés sur obligations gouvernementales pour gérer la duration, ce qui a eu un effet positif sur le rendement.

Au cours de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a accru l'exposition du Fonds aux obligations fédérales canadiennes en raison de la sensibilité plus élevée de l'économie canadienne aux taux d'intérêt, tandis que le poids des titres du Trésor américain a diminué. L'exposition aux prêts à terme a diminué en réaction aux coûts d'emprunt plus élevés, compte tenu de la nature à taux variable des prêts.

#### Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 4,0 % pour s'établir à 436,1 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 11,5 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une diminution de 6,5 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 2023, 21,4 % 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. 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 2023, Mackenzie n'avait reçu aucun préavis de rachat massif.

#### Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2022. 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 D a diminué en raison de la réduction du taux des frais de gestion entrée en vigueur le 4 avril 2022, comme il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport. 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 s'attend à ce que la volatilité et l'incertitude sur les marchés des titres à revenu fixe persistent jusqu'à la fin de 2023. En fin de période, l'inflation au Canada et aux États-Unis reculait, mais demeurait élevée, et la Banque du Canada a marqué une pause en ce qui concerne les hausses de son taux directeur. L'équipe s'attend à ce que les banques centrales continuent d'évaluer l'impact des taux d'intérêt sur l'inflation et la croissance économique avant d'établir la politique future. En réaction à l'ampleur des hausses de taux au cours de la période, la duration du Fonds au Canada a été maintenue près du niveau neutre.

L'équipe est prudente en ce qui concerne les perspectives des obligations à rendement élevé, car l'incertitude économique ébranle les données fondamentales des titres de créance. L'équipe estime que la sélection des émetteurs et une

# FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

judicieuse recherche sur les titres de créance demeurent importantes pour évaluer les occasions de placement et l'équipe continue de trouver des occasions risqué-rendement intéressantes du côté des placements de qualité supérieure.

Le 31 mars 2023, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. a été nommé auditeur du Fonds.

## Transactions entre parties liées

### Services de gestion et d'administration

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

### Autres transactions entre parties liées

Au 31 mars 2023, le Fonds détenait un investissement de 2,5 millions de dollars (0,6 % de la valeur liquidative du Fonds) dans Northleaf Private Credit II LP, un fonds privé géré par Northleaf Capital Partners, une société affiliée au gestionnaire. Cet investissement représente 1,8 million de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 2,2 millions de dollars américains. Le gestionnaire a effectué ce placement en se fondant sur une recommandation positive formulée précédemment par le comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

Au 31 mars 2023, le Fonds détenait un investissement de 1,0 million de dollars (0,2 % de la valeur liquidative du Fonds) dans Sagard Credit Partners II, LP, un fonds privé géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée au gestionnaire. Cet investissement représente 0,8 million de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 2,2 millions de dollars américains. Le gestionnaire a effectué ce placement en se fondant sur une recommandation positive formulée précédemment par le comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

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 2023, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 10,6 % de la valeur liquidative du Fonds et des fonds gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et Gestion de placements Canada Vie limitée détenaient 10,0 % 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. 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 2023, Mackenzie détenait une participation de 0,1 million de dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

Au cours de la période, le Fonds a reçu 0,1 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.

Le gestionnaire s'est fondé sur une approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie pour nommer KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. à titre d'auditeur du Fonds à compter du 31 mars 2023.

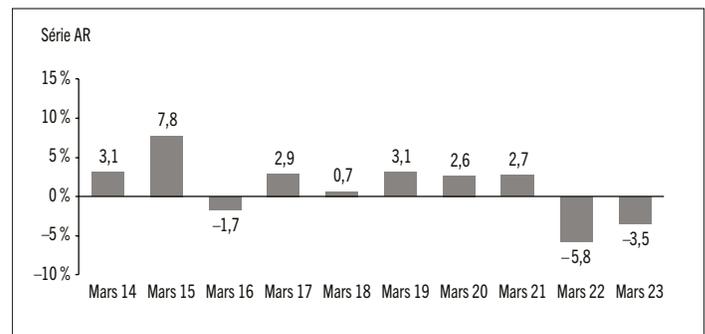
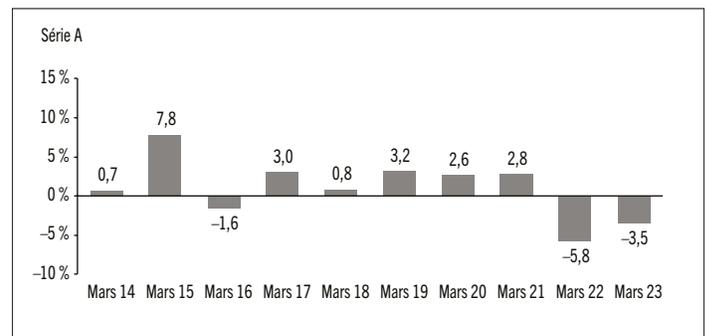
## Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. Les graphiques et le tableau ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

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

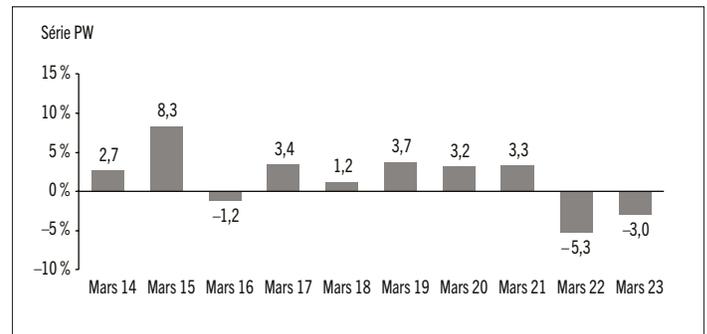
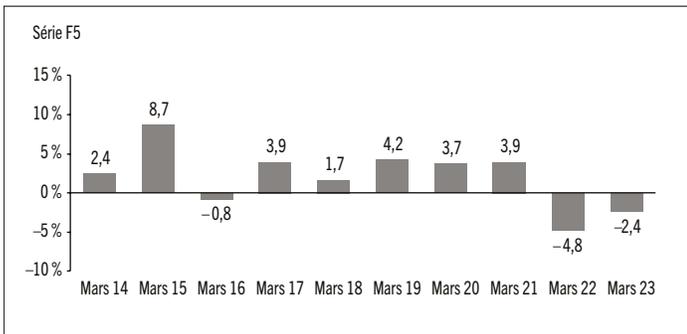
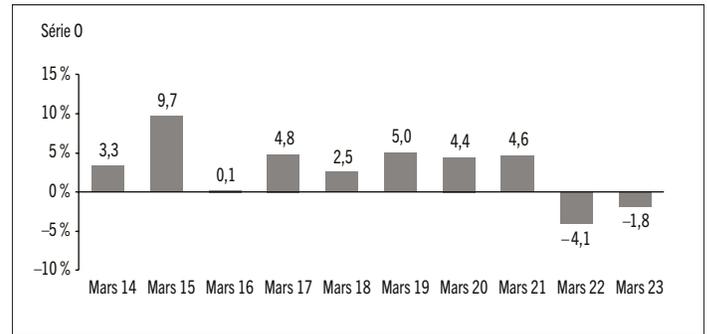
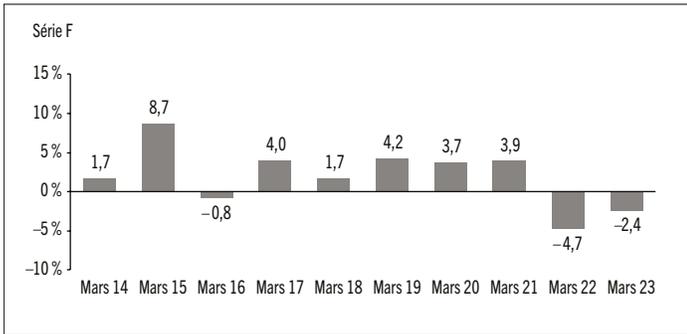
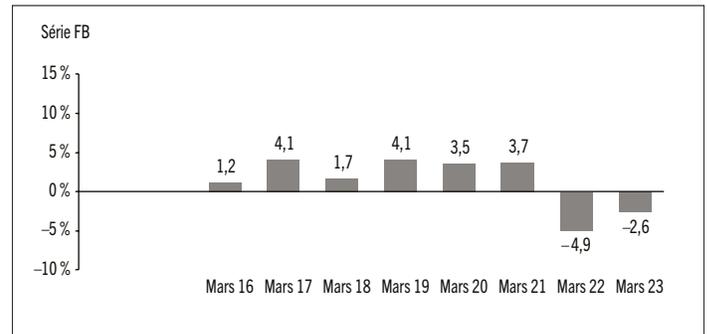
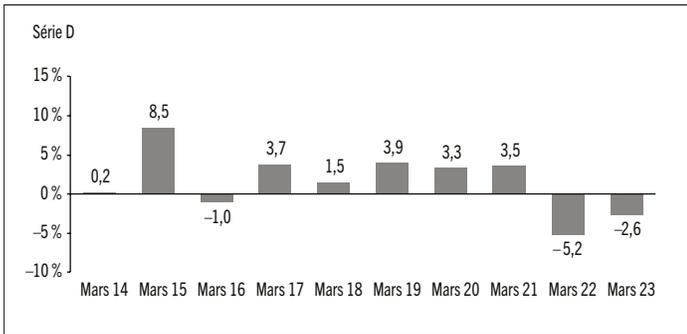
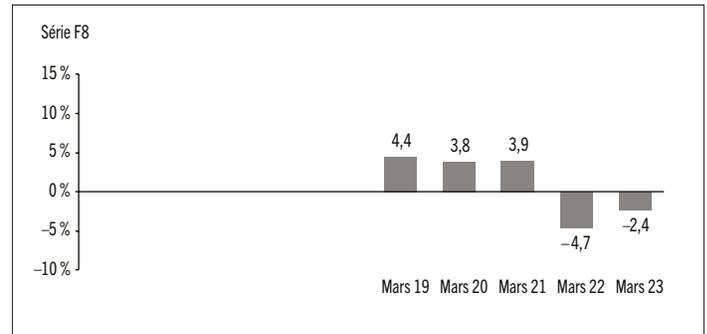
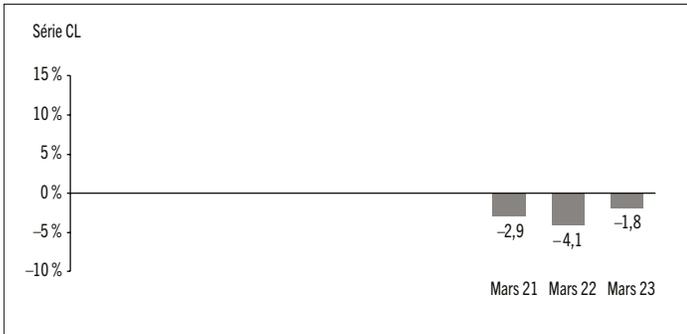
## Rendements annuels

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*.



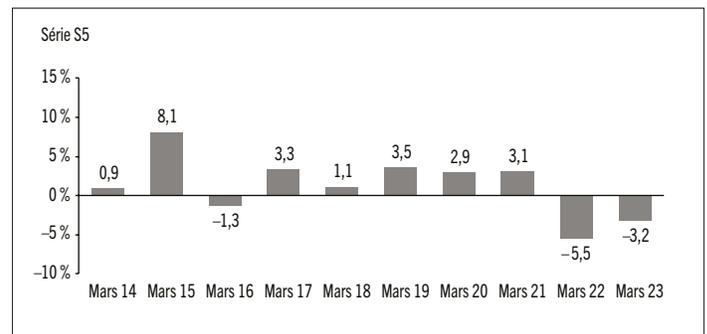
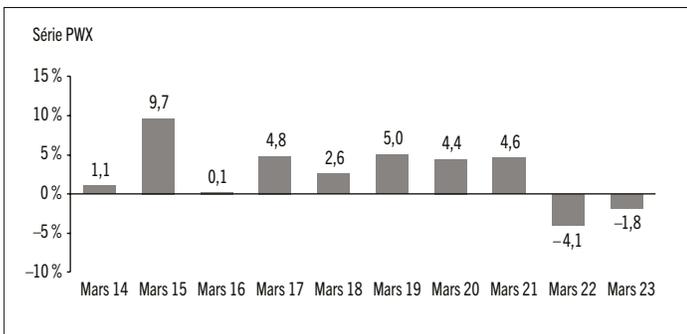
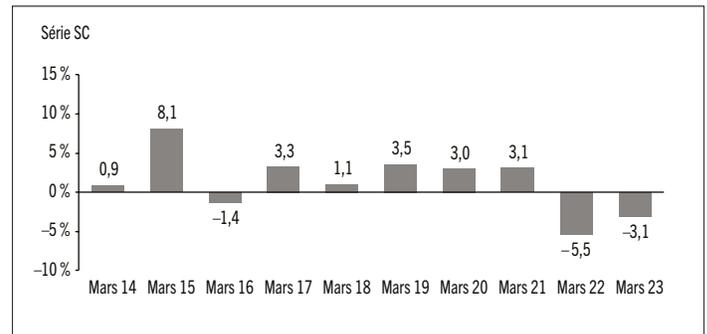
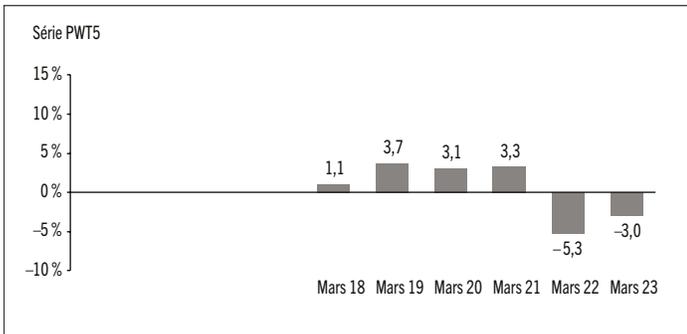
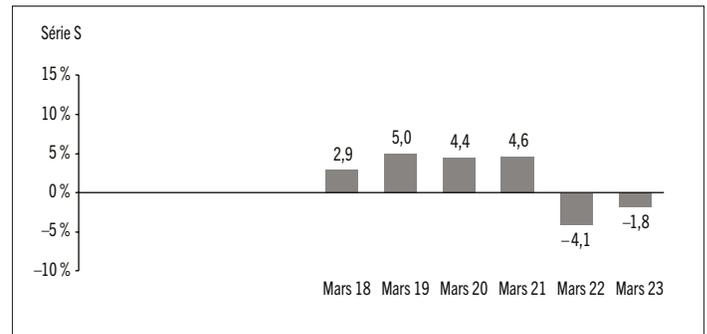
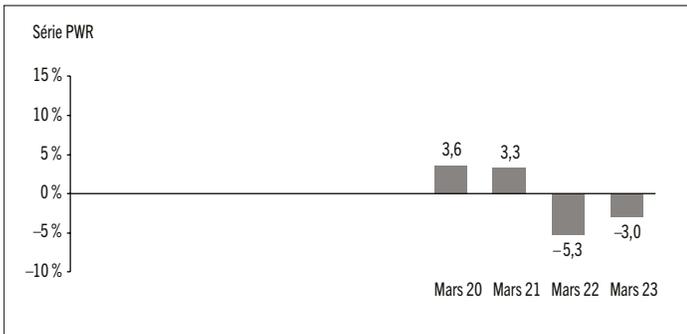
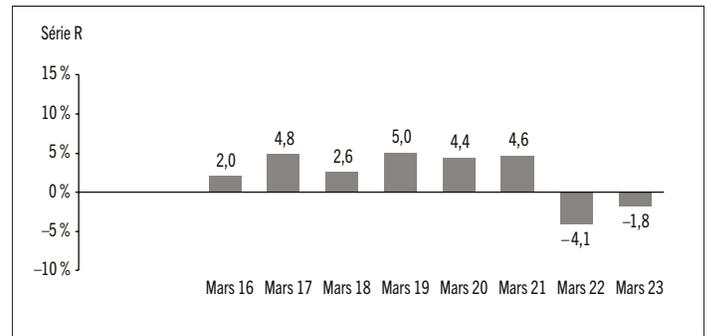
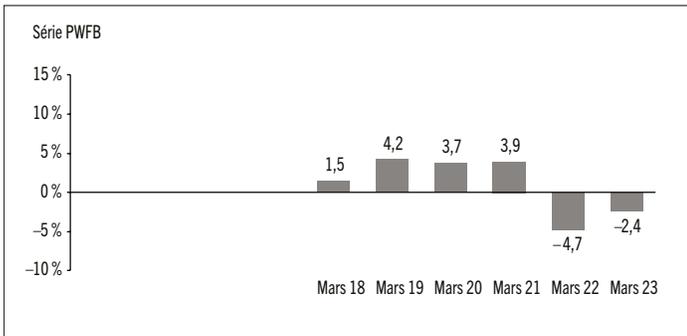
# FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023



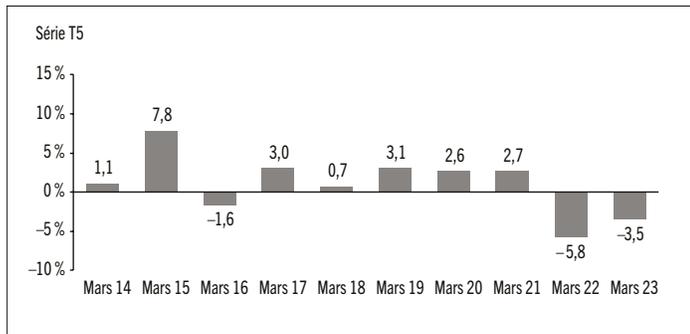
# FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

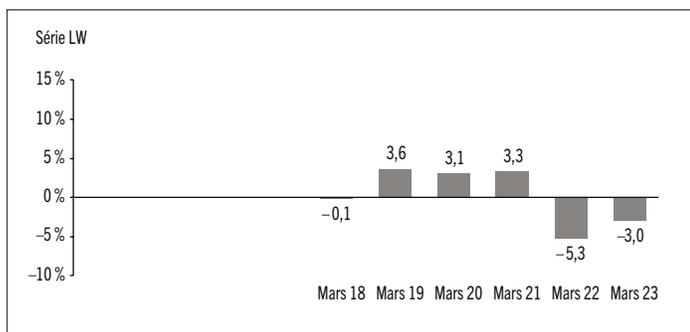
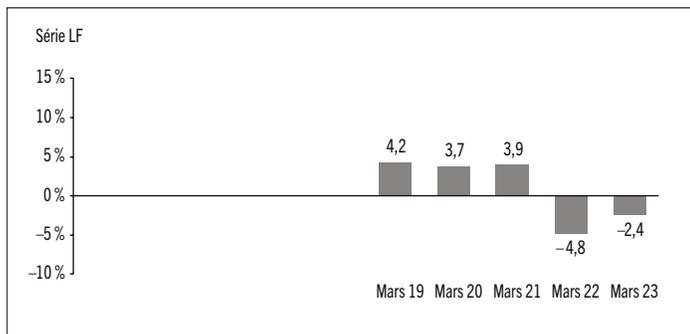
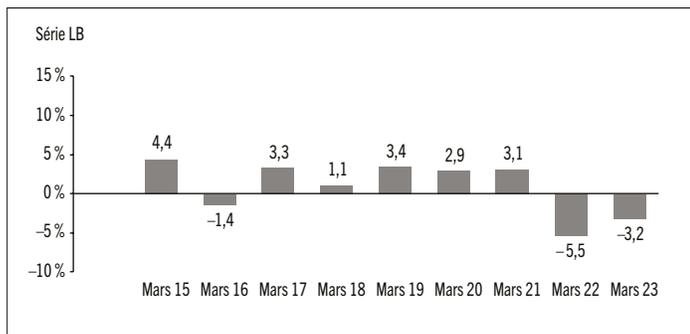
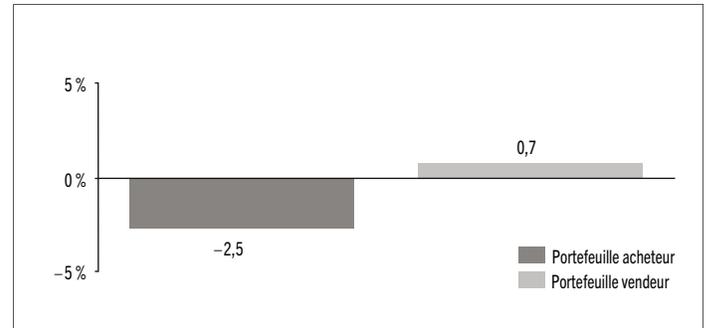


# FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023



Le graphique suivant présente le rendement des positions acheteur et des positions vendeur du Fonds pour la période close le 31 mars 2023, avant déduction des frais et charges, et compte non tenu de l'incidence des autres éléments d'actif (de passif).



# FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## 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 2023. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

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

Rendement en pourcentage <sup>1</sup> :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement <sup>2</sup>
Série A	-3,5	-2,2	-0,2	s.o.	0,9
Série AR	-3,5	-2,3	-0,2	s.o.	1,2
Série CL	-1,8	s.o.	s.o.	s.o.	-3,9
Série D	-2,6	-1,5	0,5	s.o.	1,7
Série F	-2,4	-1,1	0,9	s.o.	2,0
Série F5	-2,4	-1,2	0,9	s.o.	2,0
Série F8	-2,4	-1,1	s.o.	s.o.	1,0
Série FB	-2,6	-1,4	0,7	s.o.	1,4
Série O	-1,8	-0,5	1,6	s.o.	2,9
Série PW	-3,0	-1,7	0,3	s.o.	1,7
Série PWFB	-2,4	-1,1	0,9	s.o.	1,0
Série PWR	-3,0	-1,7	s.o.	s.o.	-0,4
Série PWT5	-3,0	-1,7	0,3	s.o.	0,4
Série PWX	-1,8	-0,5	1,6	s.o.	2,8
Série R	-1,8	-0,5	1,6	s.o.	2,3
Série S	-1,8	-0,5	1,5	s.o.	1,9
Série SC	-3,1	-1,9	0,1	s.o.	1,3
Série S5	-3,2	-1,9	0,1	s.o.	1,3
Série T5	-3,5	-2,3	-0,2	s.o.	1,0
Série LB	-3,2	-1,9	0,1	s.o.	0,9
Série LF	-2,4	-1,2	s.o.	s.o.	1,0
Série LW	-3,0	-1,7	0,3	s.o.	0,2
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-2,0	-1,7	0,9	s.o.	Note 3

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

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Les rendements de l'indice des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 1,8 % pour la série A, 2,2 % pour la série AR, -4,7 % pour la série CL, 2,0 % pour la série D, 1,9 % pour la série F, 2,0 % pour la série F5, 0,9 % pour la série F8, 1,3 % pour la série FB, 2,0 % pour la série O, 2,2 % pour la série PW, 0,9 % pour la série PWFB, -0,1 % pour la série PWR, 0,91 % pour la série PWT5, 2,1 % pour la série PWX, 1,3 % pour la série R, 1,2 % pour la série S, 1,8 % pour la série SC, 2,0 % pour la série S5, 2,1 % pour la série T5, 1,6 % pour la série LB, 0,8 % pour la série LF, 0,8 % pour la série LW.

# FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2023

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	95,7
Obligations	95,8
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)*	(0,1)
Trésorerie et placements à court terme	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	1,3
Fonds privés	0,8
Actions	0,2
Swaps**	–

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	82,4
États-Unis	9,6
Trésorerie et placements à court terme	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	1,3
Royaume-Uni	1,0
Autre	1,0
Chine	0,5
Mexique	0,4
Australie	0,4
Brésil	0,4
Japon	0,3
Luxembourg	0,2
Panama	0,2
Corée du Sud	0,1
Pays-Bas	0,1
Chili	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	51,5
Obligations provinciales	22,0
Obligations fédérales	19,7
Trésorerie et placements à court terme	2,0
Obligations d'État étrangères	1,8
Autres éléments d'actif (de passif)	1,3
Fonds privés	0,8
Prêts à terme	0,6
Services financiers	0,2
Obligations supranationales	0,1
Obligations municipales	0,1
Autre	(0,1)

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT†	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	19,2
AA	13,8
A	25,3
BBB	20,3
Inférieure à BBB	4,2
Sans note	7,6

\* Les valeurs théoriques représentent –18,9 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).

\*\* Les valeurs théoriques représentent 3,1 % de la valeur liquidative des swaps.

† Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. Ce tableau présente uniquement les obligations détenues directement par le Fonds.

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

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS ACHETEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
<b>Émetteur/Fonds sous-jacent</b>	
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-06-2032	5,7
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-12-2031	5,1
Province de l'Ontario 3,75 % 02-06-2032	4,0
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	3,6
Banque Royale du Canada 4,45 % 03-04-2023	3,5
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-06-2031	3,3
Province de l'Ontario 3,75 % 02-12-2053	2,5
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	2,4
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	2,2
Province de Québec 3,25 % 01-09-2032	2,0
Trésorerie et placements à court terme	1,8
Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie, série R	1,5
Gouvernement du Canada 4,71 % 29-02-2024	1,5
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	1,2
Province de la Colombie-Britannique 1,55 % 18-06-2031	1,0
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,95 % 15-12-2025	0,8
Gouvernement du Canada 0,50 % 01-12-2050	0,7
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	0,7
Province de l'Alberta 2,95 % 01-06-2052	0,7
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050	0,7
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	0,7
Gouvernement du Canada 1,75 % 01-12-2053	0,6
Province de la Saskatchewan 2,80 % 02-12-2052	0,6
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	0,6
Northleaf Private Credit II LP <sup>1)</sup>	0,6
<b>Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>48.0</b>

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
<b>Émetteur</b>	
Contrats à terme standardisés sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans	(0,2)
Contrats à terme standardisés sur obligations Euro-Bobl	0,1
<b>Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>(0,1)</b>

1) L'émetteur de ce titre est lié au gestionnaire.

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2023 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

# FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## 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 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	9,65	10,34	10,39	10,25	10,11
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,32	0,29	0,29	0,32	0,34
Total des charges	(0,16)	(0,18)	(0,19)	(0,18)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,82)	(0,13)	0,41	0,24	(0,11)
Profits (pertes) latent(e)s	0,14	(0,42)	(0,27)	(0,12)	0,21
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	(0,52)	(0,44)	0,24	0,26	0,26
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,13)	(0,08)	(0,13)	(0,09)	(0,13)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,04)
Des gains en capital	-	-	(0,20)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,14)	(0,10)	(0,36)	(0,12)	(0,17)
<b>Actif net, à la clôture</b>	9,16	9,65	10,34	10,39	10,25
<b>Série AR</b>	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	9,97	10,68	10,74	10,59	10,45
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,34	0,30	0,30	0,33	0,35
Total des charges	(0,17)	(0,19)	(0,20)	(0,20)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,64)	(0,32)	0,45	0,21	(0,02)
Profits (pertes) latent(e)s	0,14	(0,43)	(0,28)	(0,12)	0,22
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	(0,33)	(0,64)	0,27	0,22	0,36
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,13)	(0,08)	(0,14)	(0,09)	(0,13)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,04)
Des gains en capital	-	-	(0,20)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,14)	(0,10)	(0,37)	(0,12)	(0,17)
<b>Actif net, à la clôture</b>	9,47	9,97	10,68	10,74	10,59

Série CL	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	9,64	10,35	10,72	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,32	0,29	0,06	s.o.	s.o.
Total des charges	-	-	-	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,52)	(0,72)	(0,31)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,14	(0,42)	(0,05)	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	(0,06)	(0,85)	(0,30)	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,29)	(0,25)	(0,04)	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,04)	(0,02)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	-	-	-	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	-	-	-	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,32)	(0,29)	(0,06)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	9,15	9,64	10,35	s.o.	s.o.
<b>Série D</b>	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	9,75	10,45	10,51	10,36	10,22
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,33	0,29	0,29	0,33	0,34
Total des charges	(0,08)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,61)	(0,29)	0,46	0,31	0,32
Profits (pertes) latent(e)s	0,14	(0,42)	(0,28)	(0,12)	0,21
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	(0,22)	(0,54)	0,35	0,40	0,76
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,21)	(0,15)	(0,17)	(0,14)	(0,19)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,02)	(0,06)	(0,05)	(0,05)
Des gains en capital	-	-	(0,20)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,23)	(0,17)	(0,43)	(0,19)	(0,24)
<b>Actif net, à la clôture</b>	9,27	9,75	10,45	10,51	10,36

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

# FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

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

	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Série F</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,68</b>	<b>10,39</b>	<b>10,44</b>	<b>10,29</b>	<b>10,14</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,32	0,29	0,29	0,32	0,34
Total des charges	(0,06)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,64)	(0,20)	0,30	0,17	0,05
Profits (pertes) latent(e)s	0,14	(0,42)	(0,27)	(0,12)	0,21
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,24)</b>	<b>(0,40)</b>	<b>0,25</b>	<b>0,30</b>	<b>0,53</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,23)	(0,19)	(0,20)	(0,17)	(0,21)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,03)	(0,08)	(0,06)	(0,06)
Des gains en capital	-	-	(0,20)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,27)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,19</b>	<b>9,68</b>	<b>10,39</b>	<b>10,44</b>	<b>10,29</b>
<b>Série F5</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,71</b>	<b>11,88</b>	<b>12,33</b>	<b>12,49</b>	<b>12,74</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,35	0,33	0,32	0,40	0,42
Total des charges	(0,07)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,76)	(0,29)	(0,34)	0,34	(0,11)
Profits (pertes) latent(e)s	0,15	(0,47)	(0,30)	(0,15)	0,26
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,33)</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,40)</b>	<b>0,51</b>	<b>0,48</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,23)	(0,21)	(0,23)	(0,21)	(0,26)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,03)	(0,09)	(0,07)	(0,07)
Des gains en capital	-	-	(0,23)	-	-
Remboursement de capital	(0,32)	(0,40)	(0,40)	(0,35)	(0,42)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,57)</b>	<b>(0,64)</b>	<b>(0,95)</b>	<b>(0,63)</b>	<b>(0,75)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,86</b>	<b>10,71</b>	<b>11,88</b>	<b>12,33</b>	<b>12,49</b>
<b>Série F8</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>11,41</b>	<b>13,08</b>	<b>13,99</b>	<b>14,61</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,37	0,36	0,38	0,45	0,42
Total des charges	(0,07)	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,76)	(0,34)	0,64	0,35	(0,04)
Profits (pertes) latent(e)s	0,16	(0,51)	(0,36)	(0,17)	0,26
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,57)</b>	<b>0,57</b>	<b>0,54</b>	<b>0,55</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,24)	(0,24)	(0,26)	(0,24)	(0,26)
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,04)	(0,11)	(0,09)	(0,08)
Des gains en capital	-	-	(0,25)	-	-
Remboursement de capital	(0,70)	(0,83)	(0,88)	(0,83)	(0,67)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,97)</b>	<b>(1,11)</b>	<b>(1,50)</b>	<b>(1,16)</b>	<b>(1,01)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,15</b>	<b>11,41</b>	<b>13,08</b>	<b>13,99</b>	<b>14,61</b>

	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Série FB</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,49</b>	<b>10,18</b>	<b>10,23</b>	<b>10,08</b>	<b>9,95</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,32	0,29	0,28	0,31	0,33
Total des charges	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,63)	(0,34)	0,37	0,26	(0,02)
Profits (pertes) latent(e)s	0,14	(0,41)	(0,27)	(0,12)	0,21
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,55)</b>	<b>0,29</b>	<b>0,36</b>	<b>0,43</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,21)	(0,16)	(0,18)	(0,16)	(0,19)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,03)	(0,07)	(0,05)	(0,06)
Des gains en capital	-	-	(0,20)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,21)</b>	<b>(0,25)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,01</b>	<b>9,49</b>	<b>10,18</b>	<b>10,23</b>	<b>10,08</b>
<b>Série O</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,74</b>	<b>10,46</b>	<b>10,51</b>	<b>10,36</b>	<b>10,21</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,33	0,30	0,29	0,30	0,35
Total des charges	-	-	-	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,63)	(0,33)	0,32	(0,84)	(0,11)
Profits (pertes) latent(e)s	0,14	(0,42)	(0,28)	(0,11)	0,21
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,16)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>0,33</b>	<b>(0,65)</b>	<b>0,45</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,29)	(0,26)	(0,24)	(0,22)	(0,27)
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,04)	(0,11)	(0,08)	(0,08)
Des gains en capital	-	-	(0,20)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,55)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,35)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,24</b>	<b>9,74</b>	<b>10,46</b>	<b>10,51</b>	<b>10,36</b>
<b>Série PW</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,90</b>	<b>10,62</b>	<b>10,68</b>	<b>10,52</b>	<b>10,38</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,33	0,30	0,30	0,33	0,35
Total des charges	(0,12)	(0,13)	(0,14)	(0,13)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,70)	(0,25)	0,35	0,19	0,01
Profits (pertes) latent(e)s	0,14	(0,43)	(0,28)	(0,12)	0,22
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(0,51)</b>	<b>0,23</b>	<b>0,27</b>	<b>0,45</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,18)	(0,14)	(0,17)	(0,13)	(0,17)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,02)	(0,06)	(0,05)	(0,05)
Des gains en capital	-	-	(0,20)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,16)</b>	<b>(0,43)</b>	<b>(0,18)</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,41</b>	<b>9,90</b>	<b>10,62</b>	<b>10,68</b>	<b>10,52</b>

# FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

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

	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Série PWFB</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,44</b>	<b>10,12</b>	<b>10,18</b>	<b>10,03</b>	<b>9,89</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,31	0,29	0,28	0,31	0,34
Total des charges	(0,06)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,47)	(0,30)	0,27	0,14	(0,05)
Profits (pertes) latent(e)s	0,14	(0,41)	(0,27)	(0,11)	0,21
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,08)</b>	<b>(0,49)</b>	<b>0,21</b>	<b>0,27</b>	<b>0,43</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,22)	(0,19)	(0,19)	(0,17)	(0,21)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,03)	(0,08)	(0,06)	(0,06)
Des gains en capital	-	-	(0,20)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,24)</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,27)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>8,96</b>	<b>9,44</b>	<b>10,12</b>	<b>10,18</b>	<b>10,03</b>
	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Série PWR</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,45</b>	<b>10,13</b>	<b>10,19</b>	<b>10,00</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,32	0,29	0,28	0,30	s.o.
Total des charges	(0,11)	(0,12)	(0,13)	(0,13)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,61)	(0,34)	0,22	0,21	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,14	(0,41)	(0,26)	(0,11)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,26)</b>	<b>(0,58)</b>	<b>0,11</b>	<b>0,27</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,17)	(0,14)	(0,16)	(0,12)	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,02)	(0,06)	(0,05)	s.o.
Des gains en capital	-	-	(0,19)	-	s.o.
Remboursement de capital	-	-	-	-	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,16)</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(0,17)</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>8,97</b>	<b>9,45</b>	<b>10,13</b>	<b>10,19</b>	<b>s.o.</b>
	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Série PWT5</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>11,70</b>	<b>13,05</b>	<b>13,62</b>	<b>13,88</b>	<b>14,23</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,39	0,36	0,37	0,43	0,47
Total des charges	(0,14)	(0,16)	(0,18)	(0,18)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,75)	(0,14)	0,53	0,21	0,31
Profits (pertes) latent(e)s	0,17	(0,52)	(0,35)	(0,16)	0,29
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,33)</b>	<b>(0,46)</b>	<b>0,37</b>	<b>0,30</b>	<b>0,90</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,20)	(0,17)	(0,21)	(0,17)	(0,23)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,03)	(0,07)	(0,06)	(0,07)
Des gains en capital	-	-	(0,25)	-	-
Remboursement de capital	(0,40)	(0,49)	(0,52)	(0,46)	(0,54)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,62)</b>	<b>(0,69)</b>	<b>(1,05)</b>	<b>(0,69)</b>	<b>(0,84)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,73</b>	<b>11,70</b>	<b>13,05</b>	<b>13,62</b>	<b>13,88</b>

	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Série PWX</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,75</b>	<b>10,46</b>	<b>10,51</b>	<b>10,36</b>	<b>10,21</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,33	0,29	0,29	0,32	0,35
Total des charges	-	-	-	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,83)	(0,14)	0,18	0,16	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	0,14	(0,42)	(0,27)	(0,12)	0,21
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(0,27)</b>	<b>0,20</b>	<b>0,36</b>	<b>0,53</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,29)	(0,26)	(0,23)	(0,22)	(0,27)
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,04)	(0,11)	(0,08)	(0,08)
Des gains en capital	-	-	(0,20)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,54)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,35)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,25</b>	<b>9,75</b>	<b>10,46</b>	<b>10,51</b>	<b>10,36</b>
	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Série R</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,64</b>	<b>10,35</b>	<b>10,40</b>	<b>10,25</b>	<b>10,11</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,32	0,29	0,29	0,32	0,34
Total des charges	-	-	-	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,74)	(0,29)	0,44	0,25	(0,13)
Profits (pertes) latent(e)s	0,14	(0,42)	(0,27)	(0,12)	0,21
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,28)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>0,46</b>	<b>0,45</b>	<b>0,42</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,29)	(0,25)	(0,23)	(0,22)	(0,27)
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,04)	(0,11)	(0,08)	(0,08)
Des gains en capital	-	-	(0,21)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,55)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,35)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,15</b>	<b>9,64</b>	<b>10,35</b>	<b>10,40</b>	<b>10,25</b>
	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Série S</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,65</b>	<b>10,35</b>	<b>10,41</b>	<b>10,26</b>	<b>10,12</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,32	0,29	0,29	0,32	0,34
Total des charges	-	-	-	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,69)	(0,27)	0,45	0,20	0,77
Profits (pertes) latent(e)s	0,14	(0,42)	(0,27)	(0,12)	0,21
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,40)</b>	<b>0,47</b>	<b>0,40</b>	<b>1,32</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,28)	(0,25)	(0,23)	(0,22)	(0,26)
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,04)	(0,11)	(0,08)	(0,08)
Des gains en capital	-	-	(0,20)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,31)</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,54)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,34)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,15</b>	<b>9,65</b>	<b>10,35</b>	<b>10,41</b>	<b>10,26</b>

# FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

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

	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Série SC</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,64</b>	<b>10,33</b>	<b>10,39</b>	<b>10,24</b>	<b>10,10</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,32	0,29	0,29	0,32	0,34
Total des charges	(0,13)	(0,15)	(0,15)	(0,15)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,69)	(0,23)	0,32	0,20	(0,12)
Profits (pertes) latent(e)s	0,14	(0,42)	(0,27)	(0,12)	0,21
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(0,51)</b>	<b>0,19</b>	<b>0,25</b>	<b>0,29</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,15)	(0,12)	(0,15)	(0,12)	(0,15)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,02)	(0,05)	(0,04)	(0,05)
Des gains en capital	-	-	(0,19)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,14)</b>	<b>(0,39)</b>	<b>(0,16)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,15</b>	<b>9,64</b>	<b>10,33</b>	<b>10,39</b>	<b>10,24</b>
<b>Série S5</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,47</b>	<b>11,69</b>	<b>12,22</b>	<b>12,48</b>	<b>12,81</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,35	0,32	0,34	0,38	0,42
Total des charges	(0,14)	(0,17)	(0,18)	(0,18)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,84)	(0,15)	0,60	0,15	(0,09)
Profits (pertes) latent(e)s	0,15	(0,46)	(0,32)	(0,14)	0,26
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,46)</b>	<b>0,44</b>	<b>0,21</b>	<b>0,41</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,15)	(0,13)	(0,17)	(0,13)	(0,19)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,02)	(0,06)	(0,05)	(0,06)
Des gains en capital	-	-	(0,22)	-	-
Remboursement de capital	(0,38)	(0,47)	(0,49)	(0,44)	(0,50)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,55)</b>	<b>(0,62)</b>	<b>(0,94)</b>	<b>(0,62)</b>	<b>(0,75)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,58</b>	<b>10,47</b>	<b>11,69</b>	<b>12,22</b>	<b>12,48</b>
<b>Série T5</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,18</b>	<b>11,40</b>	<b>11,96</b>	<b>12,25</b>	<b>12,62</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,33	0,31	0,34	0,38	0,42
Total des charges	(0,17)	(0,20)	(0,22)	(0,22)	(0,22)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,25)	(0,20)	0,96	0,31	(0,10)
Profits (pertes) latent(e)s	0,14	(0,45)	(0,32)	(0,14)	0,26
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,95)</b>	<b>(0,54)</b>	<b>0,76</b>	<b>0,33</b>	<b>0,36</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,13)	(0,09)	(0,15)	(0,10)	(0,16)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	(0,04)	(0,04)	(0,05)
Des gains en capital	-	-	(0,21)	-	-
Remboursement de capital	(0,39)	(0,49)	(0,51)	(0,47)	(0,53)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,91)</b>	<b>(0,61)</b>	<b>(0,74)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,28</b>	<b>10,18</b>	<b>11,40</b>	<b>11,96</b>	<b>12,25</b>

	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Série LB</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,54</b>	<b>10,23</b>	<b>10,28</b>	<b>10,14</b>	<b>10,01</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,32	0,29	0,28	0,32	0,34
Total des charges	(0,13)	(0,15)	(0,16)	(0,15)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,64)	(0,27)	0,15	0,24	(0,31)
Profits (pertes) latent(e)s	0,14	(0,41)	(0,27)	(0,12)	0,21
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,31)</b>	<b>(0,54)</b>	<b>-</b>	<b>0,29</b>	<b>0,09</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,15)	(0,11)	(0,15)	(0,11)	(0,16)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,02)	(0,05)	(0,04)	(0,05)
Des gains en capital	-	-	(0,19)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,13)</b>	<b>(0,39)</b>	<b>(0,15)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,06</b>	<b>9,54</b>	<b>10,23</b>	<b>10,28</b>	<b>10,14</b>
<b>Série LF</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,72</b>	<b>10,42</b>	<b>10,48</b>	<b>10,33</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,33	0,29	0,29	0,31	0,09
Total des charges	(0,06)	(0,07)	(0,08)	(0,07)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,71)	(0,40)	0,37	0,12	0,14
Profits (pertes) latent(e)s	0,14	(0,42)	(0,28)	(0,12)	0,06
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>0,30</b>	<b>0,24</b>	<b>0,27</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,23)	(0,19)	(0,19)	(0,17)	(0,07)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,03)	(0,08)	(0,06)	(0,02)
Des gains en capital	-	-	(0,21)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,23</b>	<b>9,72</b>	<b>10,42</b>	<b>10,48</b>	<b>10,33</b>
<b>Série LW</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,47</b>	<b>10,15</b>	<b>10,21</b>	<b>10,06</b>	<b>9,92</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,32	0,29	0,28	0,32	0,33
Total des charges	(0,11)	(0,13)	(0,14)	(0,13)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,68)	(0,27)	0,18	0,22	0,08
Profits (pertes) latent(e)s	0,14	(0,41)	(0,26)	(0,12)	0,21
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,33)</b>	<b>(0,52)</b>	<b>0,06</b>	<b>0,29</b>	<b>0,49</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,17)	(0,13)	(0,16)	(0,13)	(0,16)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,02)	(0,05)	(0,04)	(0,05)
Des gains en capital	-	-	(0,19)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,15)</b>	<b>(0,40)</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,00</b>	<b>9,47</b>	<b>10,15</b>	<b>10,21</b>	<b>10,06</b>

# FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Série A</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	6 109	10 974	23 035	22 479	22 010
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	667	1 138	2 228	2 163	2 148
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,78	1,77	1,76	1,75	1,75
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,80	1,78	1,77	1,76	1,76
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	103,26
Valeur liquidative par titre (\$)	9,16	9,65	10,34	10,39	10,25
<b>Série AR</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	4 324	4 143	4 203	3 906	3 057
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	456	416	393	364	289
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,79	1,79	1,79	1,79	1,79
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,81	1,81	1,80	1,80	1,80
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	103,26
Valeur liquidative par titre (\$)	9,47	9,97	10,68	10,74	10,59
<b>Série CL</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	41 495	31 610	3 146	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	4 536	3 278	304	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,02	0,02	0,01	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,15	9,64	10,35	s.o.	s.o.
<b>Série D</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	651	521	591	561	658
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	70	53	57	53	64
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,83	1,11	1,11	1,09	1,09
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,85	1,13	1,12	1,09	1,10
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	103,26
Valeur liquidative par titre (\$)	9,27	9,75	10,45	10,51	10,36
<b>Série F</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	96 663	80 726	120 348	93 063	54 071
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	10 516	8 337	11 588	8 913	5 254
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,66	0,66	0,66	0,66	0,70
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,68	0,68	0,67	0,67	0,71
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	103,26
Valeur liquidative par titre (\$)	9,19	9,68	10,39	10,44	10,29

	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Série F5</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	415	500	597	125	187
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	42	47	50	10	15
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,69	0,68	0,67	0,66	0,73
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,71	0,70	0,68	0,67	0,73
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	103,26
Valeur liquidative par titre (\$)	9,86	10,71	11,88	12,33	12,49
<b>Série F8</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	28	37	42	44	46
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	3	3	3	3	3
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,64	0,63	0,63	0,63	0,71
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,66	0,65	0,64	0,64	1,02
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	103,26
Valeur liquidative par titre (\$)	10,15	11,41	13,08	13,99	14,61
<b>Série FB</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	177	198	169	152	61
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	20	21	17	15	6
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,87	0,87	0,88	0,88	0,88
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,89	0,89	0,88	0,88	0,89
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	103,26
Valeur liquidative par titre (\$)	9,01	9,49	10,18	10,23	10,08

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 la série est créée, le RFG est annualisé depuis la date de création de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou « FNB »), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par 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 supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille engagés et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période. Lorsqu'un Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les 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 portefeuille 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 d'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 D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Série O</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	96 139	92 430	83 817	56 555	10 557
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	10 400	9 485	8 016	5 381	1 019
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	103,26
Valeur liquidative par titre (\$)	9,24	9,74	10,46	10,51	10,36
<b>Série PW</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	73 586	87 776	116 006	89 605	53 081
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	7 822	8 862	10 924	8 393	5 044
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,23	1,23	1,22	1,23	1,26
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,25	1,24	1,23	1,23	1,27
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	103,26
Valeur liquidative par titre (\$)	9,41	9,90	10,62	10,68	10,52
<b>Série PWFB</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	1 734	717	794	558	218
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	194	76	78	55	22
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,67	0,66	0,67	0,68	0,72
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,69	0,68	0,68	0,68	0,72
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	103,26
Valeur liquidative par titre (\$)	8,96	9,44	10,12	10,18	10,03
<b>Série PWR</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	1 952	1 741	1 444	797	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	217	184	143	78	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,23	1,22	1,22	1,22	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,25	1,24	1,23	1,23	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,97	9,45	10,13	10,19	s.o.
<b>Série PWT5</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	606	719	1 505	1 572	1 147
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	57	61	115	115	83
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,25	1,24	1,25	1,25	1,27
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,26	1,26	1,26	1,26	1,28
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	103,26
Valeur liquidative par titre (\$)	10,73	11,70	13,05	13,62	13,88

	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Série PWX</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	317	537	1 841	676	350
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	34	55	176	64	34
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	103,26
Valeur liquidative par titre (\$)	9,25	9,75	10,46	10,51	10,36
<b>Série R</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	46 320	63 302	64 686	60 031	51 034
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	5 064	6 565	6 252	5 772	4 980
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	103,26
Valeur liquidative par titre (\$)	9,15	9,64	10,35	10,40	10,25
<b>Série S</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	1 929	1 724	1 901	2 014	1 349
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	211	179	184	194	131
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,04	0,04	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	103,26
Valeur liquidative par titre (\$)	9,15	9,65	10,35	10,41	10,26
<b>Série SC</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	47 323	56 909	74 776	56 454	37 536
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	5 169	5 906	7 239	5 436	3 666
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,42	1,42	1,41	1,41	1,42
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,44	1,43	1,42	1,42	1,42
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	103,26
Valeur liquidative par titre (\$)	9,15	9,64	10,33	10,39	10,24
<b>Série S5</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	701	1 063	1 998	2 633	1 679
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	73	102	171	215	135
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,44	1,44	1,44	1,44	1,44
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,46	1,46	1,45	1,45	1,45
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	103,26
Valeur liquidative par titre (\$)	9,58	10,47	11,69	12,22	12,48

# FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Série T5</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	66	171	426	898	1 011
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	7	17	37	75	82
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,77	1,79	1,80	1,80	1,80
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,79	1,81	1,81	1,80	1,80
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	103,26
Valeur liquidative par titre (\$)	9,28	10,18	11,40	11,96	12,25
<b>Série LB</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	3 120	3 283	3 684	1 818	1 829
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	344	344	360	177	180
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,47	1,46	1,46	1,46	1,47
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,48	1,48	1,47	1,47	1,47
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	103,26
Valeur liquidative par titre (\$)	9,06	9,54	10,23	10,28	10,14
<b>Série LF</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	2 783	3 937	3 362	2 313	300
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	302	405	323	221	29
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,70	0,69	0,69	0,69	0,67
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,71	0,71	0,70	0,70	0,68
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	103,26
Valeur liquidative par titre (\$)	9,23	9,72	10,42	10,48	10,33
<b>Série LW</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	9 703	11 126	13 001	6 642	6 588
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1 079	1 175	1 281	651	655
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,27	1,27	1,27	1,27	1,34
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,29	1,28	1,28	1,27	1,35
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	–	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	93,16	81,46	76,28	84,01	103,26
Valeur liquidative par titre (\$)	9,00	9,47	10,15	10,21	10,06

## Frais de gestion

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

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

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

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 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 33 % 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 D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## 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 : 30 avril 2013

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

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

[www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com)) Les titres des séries A et T5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série T5) selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés. Les investisseurs de série T5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année. Les titres de série AR sont offerts aux particuliers dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie. Les titres de série CL sont offerts exclusivement aux fonds communs de placement et aux fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et ses filiales.

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 et F5 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série F5); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs de série F5 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 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 et PWT5 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 PWT5 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 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 titres de série S sont offerts à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et à certains autres fonds communs de placement, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Les titres des séries SC et S5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série S5) selon le mode de souscription avec frais d'acquisition. Les investisseurs de série S5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série F8 ne sont plus offerts à la vente.

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

[www.banquelaurentienne.ca/mackenzie](http://www.banquelaurentienne.ca/mackenzie))

Les titres de série LB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$.

Les titres de série LF sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte parrainé par Gestion privée Banque Laurentienne.

Les titres de série LW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée du programme de tarification préférentielle qui investissent un minimum de 100 000 \$.

Depuis le 1<sup>er</sup> juin 2022, les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition et d'un mode de souscription sans frais d'acquisition. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les titres souscrits avant le 1<sup>er</sup> juin 2022 en vertu du mode de souscription avec frais de rachat, du mode de souscription avec frais modérés 3 et du mode de souscription avec frais modérés 2 (collectivement, les « modes de souscription avec frais d'acquisition différés ») peuvent continuer d'être détenus dans les comptes des investisseurs. Les investisseurs peuvent échanger des titres d'un Fonds Mackenzie souscrits antérieurement en vertu de ces modes de souscription avec frais d'acquisition différés contre des titres d'autres Fonds Mackenzie, en vertu du même mode de souscription, jusqu'à l'expiration du délai prévu dans le barème des frais de rachat. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

# FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	6 mai 2013	1,40 %	0,17 %
Série AR	21 octobre 2013	1,40 %	0,20 %
Série CL	11 janvier 2021	s.o.	s.o.
Série D	19 mars 2014	0,60 % <sup>3)</sup>	0,15 %
Série F	15 mai 2013	0,45 %	0,15 %
Série F5	14 juin 2013	0,45 %	0,15 %
Série F8	1 <sup>er</sup> juin 2018	0,45 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,60 %	0,17 %
Série O	18 juin 2013	— <sup>1)</sup>	s.o.
Série PW	4 novembre 2013	0,95 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,45 %	0,15 %
Série PWR	1 <sup>er</sup> avril 2019	0,95 %	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	0,95 %	0,15 %
Série PWX	11 février 2014	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série R	16 décembre 2015	s.o.	s.o.
Série S	2 octobre 2017	— <sup>1)</sup>	0,02 %
Série SC	6 mai 2013	1,10 %	0,17 %
Série S5	27 janvier 2014	1,10 %	0,17 %
Série T5	22 janvier 2014	1,40 %	0,17 %
Série LB	4 décembre 2014	1,10 %	0,17 %
Série LF	7 décembre 2018	0,45 %	0,15 %
Série LW	1 <sup>er</sup> décembre 2017	0,95 %	0,15 %

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

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

3) Avant le 4 avril 2022, les frais de gestion pour la série D étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.