

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

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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

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

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

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

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

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



# FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL MACKENZIE FUTUREPATH

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

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 2024

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

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

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

### Objectif et stratégies de placement

Le Fonds cherche à obtenir une croissance du capital à long terme et un revenu régulier en investissant principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde. Le Fonds peut investir dans des titres directement ou par l'entremise d'autres fonds d'investissement. La répartition de l'actif du Fonds se situera généralement dans les fourchettes suivantes : 40 % à 60 % en titres de participation et 30 % à 60 % en titres à revenu fixe.

### 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 un fonds de revenu équilibré mondial à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

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

Au cours de la période, les titres de la série PA du Fonds ont dégagé un rendement de 10,5 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 25,2 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net), et à un rendement de 14,9 % pour l'indice mixte\*. Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

\* L'indice mixte est composé à 55 % de l'indice MSCI Monde (net) (rendement de 25,2 %), à 40,5 % de l'indice BofA du marché mondial en général (couvert) (rendement de 2,5 %), à 3,375 % de l'indice ICE BofA des obligations américaines à rendement élevé (couvert) (rendement de 10,1 %) et à 1,125 % de l'indice ICE BofA des obligations canadiennes à rendement élevé (couvert) (rendement de 10,1 %).

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

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de l'Italie, du Danemark et des États-Unis, tandis que ceux de Hong Kong, du Portugal et de la Finlande ont fait moins bonne figure. Les secteurs de la technologie de l'information, des services de communication et des services financiers ont été les plus performants, tandis que ceux des services publics, de la consommation de base et des biens immobiliers ont été les plus faibles.

Les commentaires qui suivent reflètent les décisions relatives à la répartition du Fonds et les activités et le rendement de ses fonds d'investissement sous-jacents et d'autres titres détenus directement. Le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice général, en raison de la pondération des titres à revenu fixe, qui ont été surclassés par les actions au cours de la période. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a été devancé par l'indice mixte, le portefeuille d'actions ayant été à la traîne du volet actions de l'indice mixte. Le portefeuille de titres à revenu fixe a surclassé le volet titres à revenu fixe de l'indice mixte.

Au sein de la composante en actions du Fonds, la sélection de titres aux États-Unis et la surpondération et la sélection de titres du Royaume-Uni ont nui au rendement. Sur le plan sectoriel, la surpondération et la sélection de titres de la consommation de base et la sélection de titres des services financiers ont été défavorables, tout comme la sous-pondération et la sélection de titres de la technologie de l'information. En revanche, la sélection de titres en Allemagne et au Danemark a contribué au rendement, tout comme la sous-pondération du secteur des services publics.

Dans le volet des titres à revenu fixe du Fonds, les placements en obligations de sociétés dans les secteurs des services financiers et des biens immobiliers ont freiné le rendement. En revanche, les placements en obligations gouvernementales étrangères ont soutenu les résultats, tout comme la gestion des devises. Le Fonds détenait des contrats à terme standardisés sur certaines obligations gouvernementales pour gérer la durée (sensibilité aux taux d'intérêt), ce qui a aussi eu un effet positif sur le rendement.

Au cours de la période, ni les activités de gestion de portefeuille ni les développements des marchés n'ont eu une incidence importante sur le positionnement du Fonds.

#### Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 225,3 % pour s'établir à 28,0 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 2,0 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 17,4 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

#### Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») pour chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 a été essentiellement semblable au RFG annualisé de la période close le 31 mars 2023. Le total des charges payées varie d'une période

# FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL MACKENZIE FUTUREPATH

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

à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

## Événements récents

L'équipe de gestion du portefeuille d'actions estime qu'en période de volatilité élevée, il est primordial de se concentrer sur ce qui peut être contrôlé. En réponse aux niveaux plus élevés de l'inflation et de la volatilité des marchés, l'équipe a continué de trouver pour le portefeuille des placements parmi une sélection diversifiée de sociétés qui ont la capacité de rehausser leurs prix sans réduire la demande à l'égard de leurs produits, et dont les modèles d'affaires disposent d'un avantage concurrentiel.

L'équipe de gestion du portefeuille de titres à revenu fixe croit que les données économiques robustes et l'inflation élevée à la fin de la période ont fait reculer les attentes antérieures du marché à l'égard de l'assouplissement de la politique par la Réserve fédérale américaine; l'équipe adopte une approche de neutralité en matière de durée aux États-Unis. Compte tenu de l'affaiblissement des indicateurs économiques et des conditions financières restrictives, qui pourraient donner lieu à une politique monétaire plus conciliante, l'équipe préconise la durée au Canada. En ce qui concerne les marchés émergents, l'équipe est d'avis que les obligations libellées en monnaie locale demeurent intéressantes en raison des coupons élevés et de l'appréciation du capital.

## Transactions entre parties liées

### Services de gestion et d'administration

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

### Autres transactions entre parties liées

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

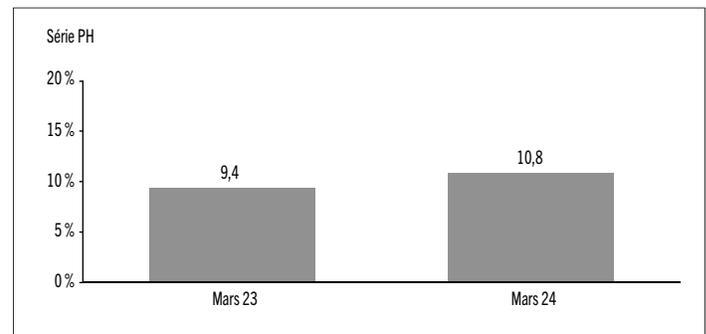
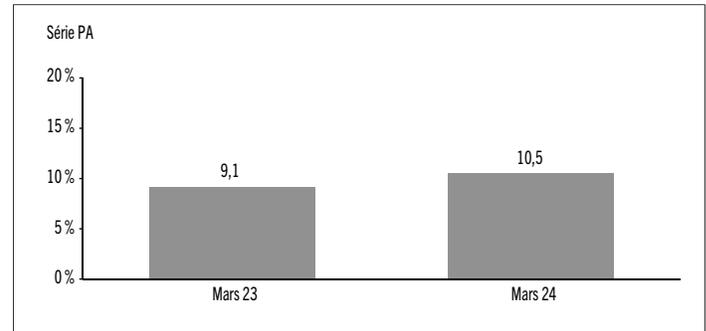
## Rendement passé

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

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

## Rendements annuels

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



# FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL MACKENZIE FUTUREPATH

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

## Rendements composés annuels

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

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

Rendement en pourcentage <sup>1</sup> :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement <sup>2</sup>
Série PA	10,5	s.o.	s.o.	s.o.	11,5
Série PH	10,8	s.o.	s.o.	s.o.	11,8
Indice mixte	14,9	s.o.	s.o.	s.o.	Note 3
Indice MSCI Monde (net)*	25,2	s.o.	s.o.	s.o.	Note 4
Indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert)	2,5	s.o.	s.o.	s.o.	Note 5
Indice ICE BofA des obligations américaines à rendement élevé (couvert)	10,1	s.o.	s.o.	s.o.	Note 6
Indice ICE BofA des obligations canadiennes à rendement élevé (couvert)	10,1	s.o.	s.o.	s.o.	Note 7

\* *Indice général*

L'indice mixte est composé à 55 % de l'indice MSCI Monde (net), à 40,5 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert), à 3,375 % de l'indice ICE BofA des obligations américaines à rendement élevé (couvert) et à 1,125 % de l'indice ICE BofA des obligations canadiennes à rendement élevé (couvert).

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

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

L'indice ICE BofA des obligations américaines à rendement élevé (couvert) effectue le suivi du rendement d'obligations de catégorie spéculative libellées en dollars américains émises en souscription publique par des sociétés aux États-Unis. Les obligations admissibles doivent avoir une durée jusqu'à l'échéance d'au moins un an, un barème de coupons à taux fixe et un montant minimum en circulation de 100 millions de dollars américains. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

L'indice ICE BofA des obligations canadiennes à rendement élevé (couvert) effectue le suivi du rendement des dettes de catégorie spéculative émises en souscription publique par des sociétés canadiennes. Les obligations admissibles doivent avoir une durée jusqu'à l'échéance d'au moins un an, un barème de coupons à taux fixe et un montant minimum en circulation de 100 millions de dollars canadiens. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Le rendement de l'indice mixte depuis l'établissement pour chaque série est 13,0 %.
- 4) Le rendement de l'indice MSCI Monde (net) depuis l'établissement pour chaque série est 23,0 %.
- 5) Le rendement de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) depuis l'établissement pour chaque série est 0,7 %.
- 6) Le rendement de l'indice ICE BofA des obligations américaines à rendement élevé (couvert) depuis l'établissement pour chaque série est 9,3 %.
- 7) Le rendement de l'indice ICE BofA des obligations canadiennes à rendement élevé (couvert) depuis l'établissement pour chaque série est 11,0 %.

# FONDS ÉQUILBRÉ MONDIAL MACKENZIE FUTUREPATH

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

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2024

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	54,3
Obligations	41,8
Obligations	38,0
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)*	3,8
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)*	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Fonds communs de placement	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	47,5
Canada	13,2
Allemagne	5,6
Autre	5,4
Royaume-Uni	3,4
Mexique	3,3
France	3,0
Nouvelle-Zélande	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Irlande	2,5
Japon	2,3
Brésil	2,3
Pays-Bas	2,2
Suisse	1,4
Danemark	1,0
Taiwan	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	19,6
Obligations d'État étrangères	18,6
Technologie de l'information	11,5
Services financiers	10,0
Soins de santé	7,6
Produits industriels	5,8
Consommation de base	4,7
Consommation discrétionnaire	4,6
Énergie	3,6
Matériaux	3,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Services de communication	2,5
Autre	2,0
Obligations fédérales	1,3
Prêts à terme	1,0
Services publics	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6

\* Les valeurs théoriques représentent 3,8 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur) et –3,0 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).

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
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série R	55,0
Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie, série R	40,5
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	4,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–
<b>Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>100,0</b>

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](http://www.placementsmackenzie.com) ou [www.sedarplus.ca](http://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.

# FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL MACKENZIE FUTUREPATH

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

## Faits saillants financiers

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

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

Série PA	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	10,75	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,37	0,36
Total des charges	(0,14)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,05	–
Profits (pertes) latent(e)s	1,16	0,75
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	1,44	1,01
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,19)	(0,16)
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,19)	(0,16)
<b>Actif net, à la clôture</b>	11,68	10,75

Série PH	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	10,78	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,38	0,28
Total des charges	(0,11)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,07
Profits (pertes) latent(e)s	1,17	0,58
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	1,45	0,85
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,21)	(0,15)
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,21)	(0,15)
<b>Actif net, à la clôture</b>	11,73	10,78

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.

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série PA	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Valeur liquidative totale</b> (en milliers de \$)¹	8 455	2 651
Titres en circulation (en milliers)¹	724	247
Ratio des frais de gestion (%)²	1,25	1,25
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)²	1,25	1,25
Ratio des frais de négociation (%)³	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	5,73	s.o.
<b>Valeur liquidative par titre (\$)</b>	11,68	10,75

Série PH	31 mars 2024	31 mars 2023
<b>Valeur liquidative totale</b> (en milliers de \$)¹	19 570	5 963
Titres en circulation (en milliers)¹	1 669	553
Ratio des frais de gestion (%)²	0,98	0,99
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)²	0,98	0,99
Ratio des frais de négociation (%)³	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	5,73	s.o.
<b>Valeur liquidative par titre (\$)</b>	11,73	10,78

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

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

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

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

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

---

## Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Le gestionnaire a utilisé les frais de gestion du Fonds pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des fonds sous-jacent(s), selon le cas, y compris l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements, la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et la prestation d'autres services.

Placements PFSL du Canada Ltée (« PFSL ») est le placeur principal du Fonds et reçoit une portion des frais de gestion que le Fonds verse au gestionnaire. La portion des frais de gestion versée à PFSL augmente, jusqu'à concurrence de 65 %, à mesure que les actifs des Fonds Mackenzie FuturePath augmentent. Outre l'exclusivité accordée au gestionnaire par PFSL à l'égard de la distribution des Fonds Mackenzie FuturePath, les autres services fournis aux Fonds Mackenzie FuturePath et au gestionnaire par PFSL comprennent ceux qui suivent :

- 1) participation à la conception initiale des Fonds Mackenzie FuturePath de manière à ce qu'ils soient faits sur mesure pour les clients de PFSL;
- 2) révision et certification du prospectus par PFSL, en qualité de placeur principal;
- 3) participation avec le gestionnaire à un comité conjoint de supervision des fonds pour surveiller le rendement et le développement continus des fonds;
- 4) fournir au gestionnaire et à ses représentants un plus grand accès aux bureaux de PFSL pour que PFSL commercialise adéquatement les Fonds Mackenzie FuturePath et formule des recommandations appropriées à leur sujet à ses clients; et
- 5) fournir de la formation personnalisée continue aux représentants pour qu'ils connaissent de fond en comble les Fonds Mackenzie FuturePath et formulent des recommandations appropriées aux clients. PFSL est responsable des coûts associés au placement des titres des fonds, y compris tous les frais d'administration (les « versements liés à la distribution »). Lorsque tous les versements liés à la distribution ont été effectués, PFSL conserve tout montant restant.

# FONDS ÉQUILBRÉ MONDIAL MACKENZIE FUTUREPATH

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

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution : 22 juin 2022

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 distribuées par Les Placements PFSL du Canada Ltée** (6985 Financial Drive, bureau 400 Mississauga (Ontario) L5N 0G3; [www.mackenzieinvestments.com/fr/primerica](http://www.mackenzieinvestments.com/fr/primerica)).

Les Placements PFSL du Canada Ltée (« PFSL ») est le placeur principal des séries de titres indiquées ci-dessous :

Les titres de série PA sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ et qui ont conclu une entente avec PFSL, laquelle prévoit des frais de service de courtage précis.

Les titres de série PH sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui ont conclu une entente avec PFSL, laquelle prévoit des frais de service de courtage précis.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série PA	6 juillet 2022	0,85 %	0,27 %
Série PH	6 juillet 2022	0,70 %	0,17 %