

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.

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, 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 DE REVENU 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 du portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 mars 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, tout en cherchant à assurer la protection de son capital, en investissant principalement dans une combinaison de titres de participation et de titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde. Les actifs du Fonds seront généralement répartis dans une proportion de 10 % à 40 % dans des titres de participation et dans une proportion de 60 % à 90 % dans des titres à revenu fixe et dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le fonds peut consacrer jusqu'à 40 % 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 à moyen terme qui cherchent à intégrer un fonds équilibré canadien axé sur le revenu à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et 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 A et de la série LB du Fonds ont dégagé des rendements respectifs de -3,4 % et de -3,5 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de -2,8 % pour l'indice mixte composé à 70 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement de -2,0 %), et à 30 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement de -5,2 %). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les actions mondiales et canadiennes ont reculé en monnaie locale au cours de la période, sous l'effet de la hausse des taux d'intérêt, de la volatilité des prix des produits de base et des prévisions de faiblesse de l'économie. La situation

de l'emploi est demeurée solide et l'inflation obstinément élevée a incité de nombreuses banques centrales à l'échelle mondiale à relever leurs taux directeurs de façon importante. La hausse des taux d'intérêt a contribué à la crise qui a frappé le système bancaire américain en mars. Au Canada, les dépenses des consommateurs ont affiché de la résilience. La Banque du Canada a relevé son taux directeur de 400 points de base, le faisant passer de 0,50 % à 4,50 %. Par conséquent, les taux des obligations du gouvernement du Canada et des obligations de sociétés canadiennes ont augmenté considérablement.

Au sein de l'indice composé S&P/TSX, les secteurs les plus performants ont été ceux de la consommation de base, de la consommation discrétionnaire et des produits industriels, tandis que ceux des soins de santé, des biens immobiliers et des services financiers ont été les plus faibles.

Le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice général en raison de ses placements en actions canadiennes, qui ont été surclassés par les titres à revenu fixe canadiens au cours de la période. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a été devancé par l'indice mixte, la couverture des placements en devises ayant nuí aux résultats en raison de l'appréciation générale des devises couvertes par rapport au dollar canadien.

Dans la composante en titres à revenu fixe du Fonds, la surpondération des obligations de sociétés a contribué au rendement.

Dans le volet d'actions du Fonds, la sélection de titres dans les secteurs des services de communication et des produits industriels a freiné le rendement. En revanche, la sélection de titres dans les secteurs des services financiers et de la technologie de l'information a contribué aux résultats. Sur le plan géographique, les placements aux États-Unis ont eu une incidence positive.

Les positions sur contrats à terme standardisés du Fonds, utilisées pour gérer la duration (sensibilité aux taux d'intérêt) au sein du portefeuille de titres à revenu fixe, ont contribué au rendement.

Au cours de la période, l'équipe de gestion du portefeuille de titres à revenu fixe 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 obligations gouvernementales étrangères, en particulier celui des obligations du Trésor américain, a diminué. L'équipe a aussi augmenté l'exposition aux obligations de sociétés de catégorie investissement en raison de leurs caractéristiques risque-rendement favorables.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 15,2 % pour s'établir à 1,5 milliard de dollars. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 50,7 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 209,4 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 ») 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.

FONDS DE REVENU MACKENZIE

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

Événements récents

L'équipe de gestion du portefeuille de titres à revenu fixe 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. 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.

L'équipe de gestion du portefeuille d'actions canadiennes croit que l'incertitude sur le marché devrait être bénéfique pour les segments du marché axés sur la valeur. En période de volatilité élevée, les investisseurs ont tendance à privilégier les titres à plus court terme et les actions qui versent des dividendes. L'équipe continue de se concentrer sur les placements dans des actions de qualité qui ont une marge de protection en ce qui concerne l'estimation de la juste valeur de l'équipe.

Dans ce contexte de marché, l'équipe de gestion du portefeuille d'actions mondiales met l'accent sur les placements dans des sociétés chefs de file qui génèrent des rendements élevés du capital, qui ont de solides flux de trésorerie, qui ont un certain pouvoir de fixation des prix et qui sont en position d'améliorer leur part de marché dans les périodes d'incertitude.

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 4,7 millions de dollars (0,3 % 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 3,4 millions de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 4,2 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 2,0 millions de dollars (0,1 % 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 1,5 million de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 4,3 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.

Le gestionnaire appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., elle-même filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont considérées comme des sociétés affiliées au gestionnaire. Au 31 mars 2023, le Fonds détenait les participations suivantes dans des sociétés affiliées au gestionnaire : 3,1 millions de dollars investis dans des titres émis par Power Corporation du Canada et 1,3 million de dollars investis dans des titres émis par Pernod Ricard SA, soit 0,3 % de la valeur liquidative du Fonds. Le gestionnaire a effectué ces placements en se fondant sur l'approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie. Le comité d'examen indépendant a émis cette approbation sous réserve de la réalisation de ces placements

conformément aux politiques du gestionnaire. Les politiques du gestionnaire sont conçues pour s'assurer que les transactions entre parties liées : i) sont libres de toute influence de la part d'une entité liée au gestionnaire et ne tiennent compte d'aucune considération relative à une entité liée au gestionnaire; ii) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire, sans tenir compte de considérations autres que les intérêts supérieurs du Fonds; et iii) mènent à un résultat juste et équitable pour le Fonds.

Des fonds d'investissement gérés par Mackenzie et ses sociétés affiliées peuvent investir dans le Fonds. Tous ces placements sont effectués en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 31 mars 2023, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 0,6 % 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 23,0 % 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 0,01 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 0,2 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.

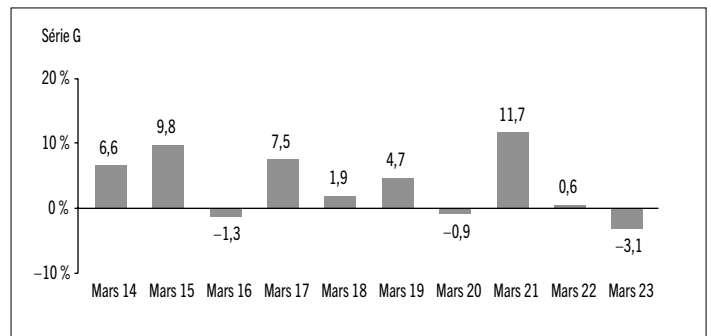
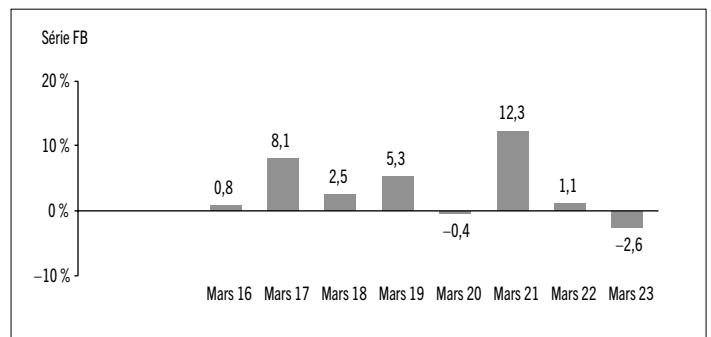
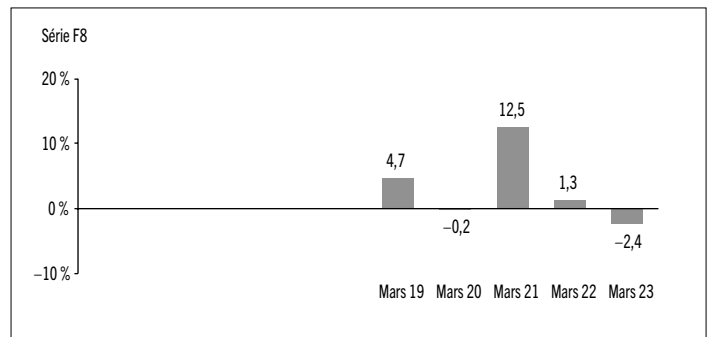
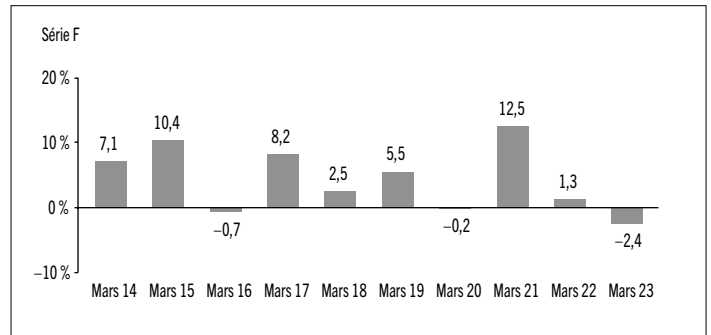
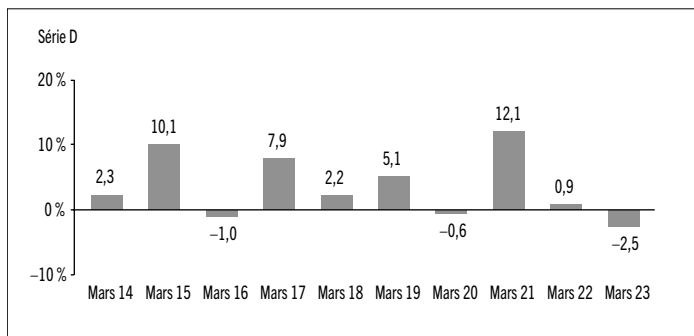
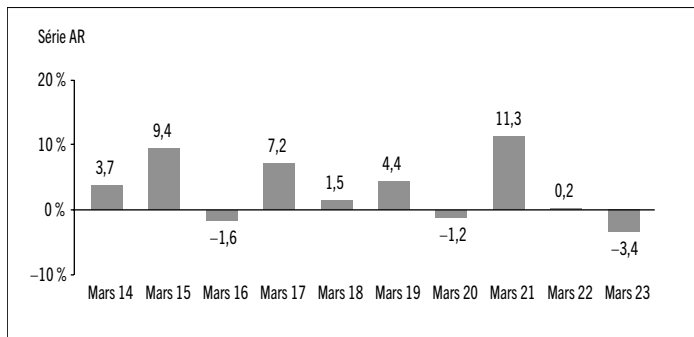
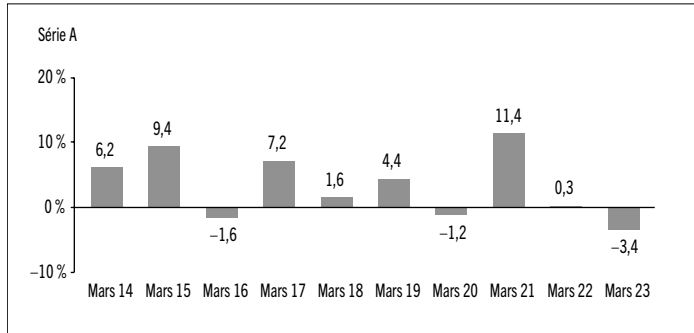
Le 6 juillet 2018, le Fonds a modifié son mandat, qui consistait à investir principalement dans des titres à revenu fixe canadiens, pour qu'il consiste plutôt à investir essentiellement dans une combinaison de titres à revenu fixe et de titres de participation d'émetteurs situés partout dans le monde. Les rendements obtenus avant cette date sont ceux réalisés dans le cadre des objectifs précédents.

FONDS DE REVENU MACKENZIE

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

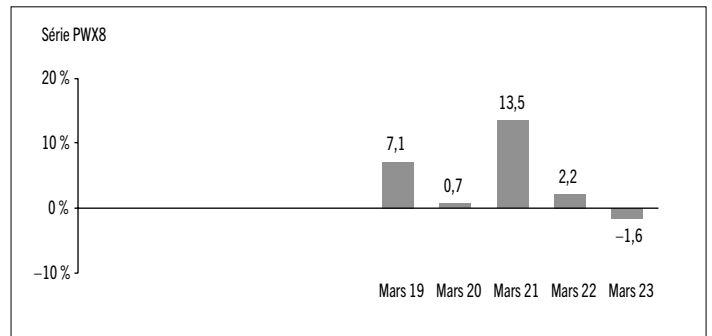
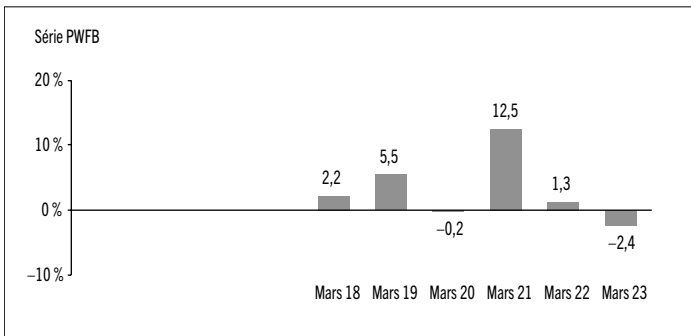
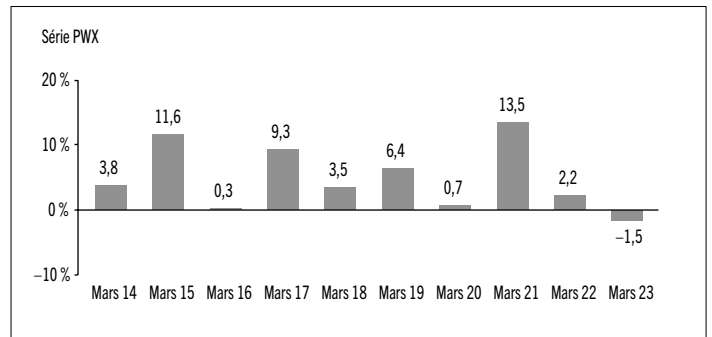
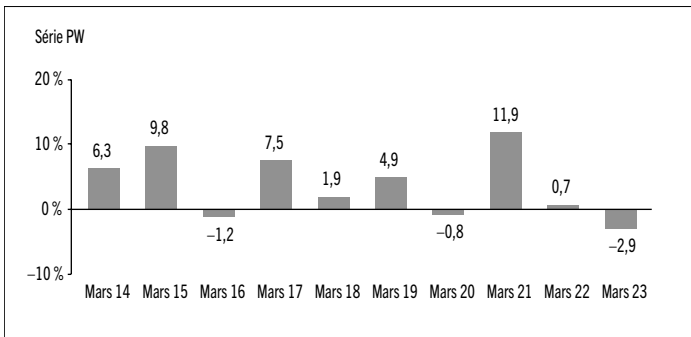
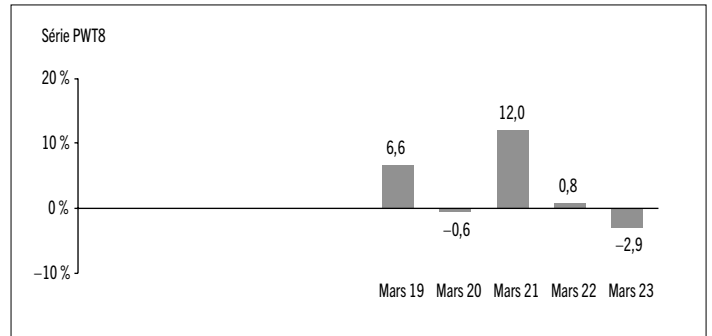
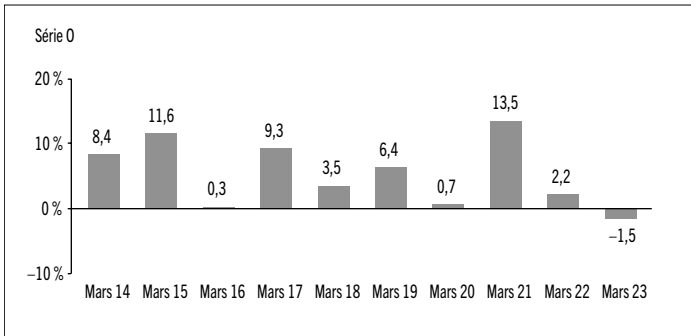
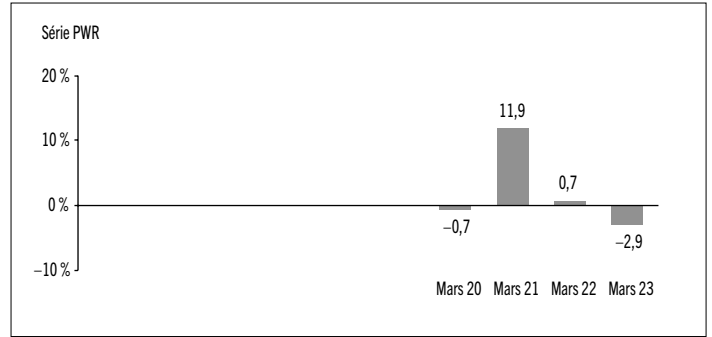
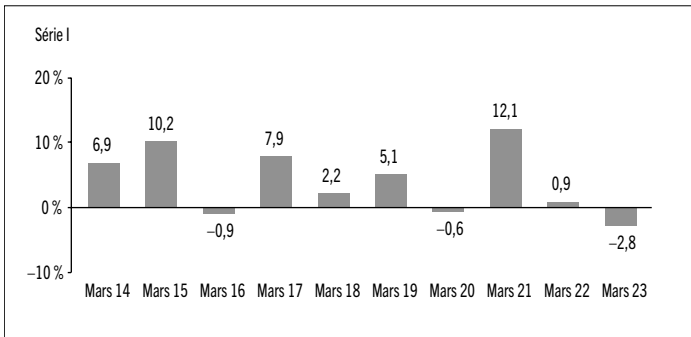
Rendements annuels

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*.



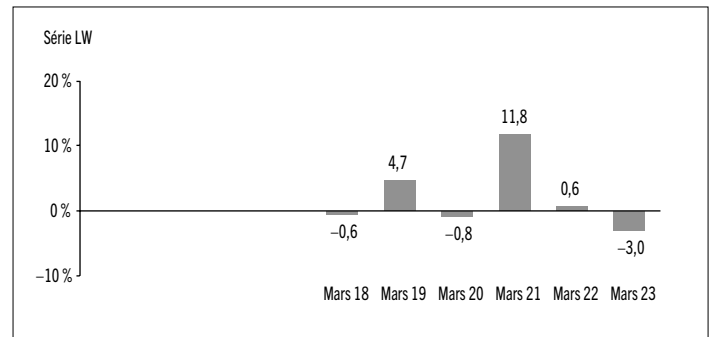
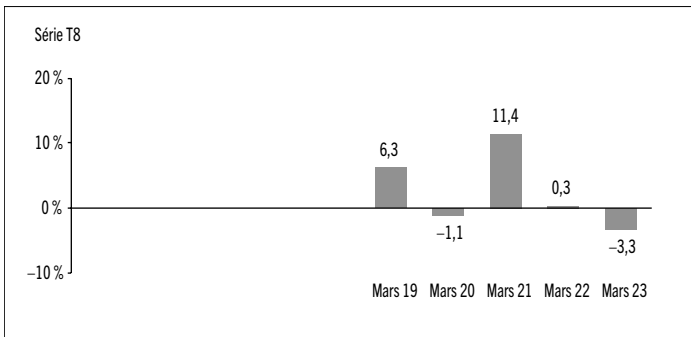
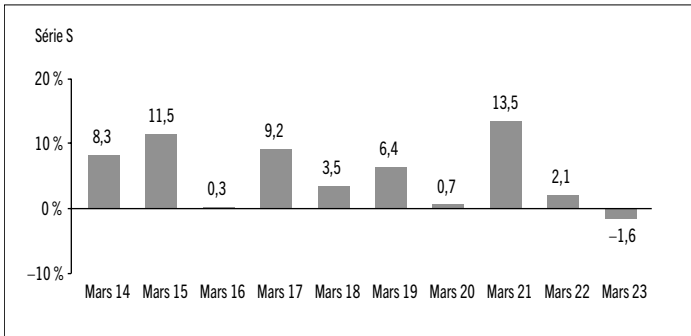
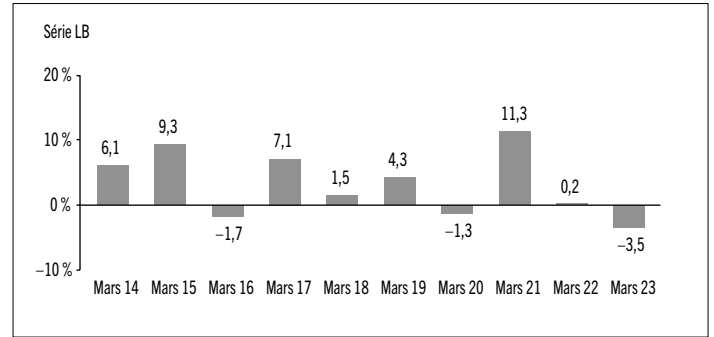
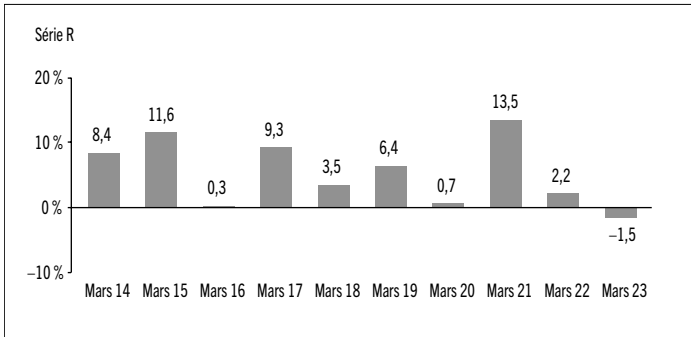
FONDS DE REVENU MACKENZIE

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

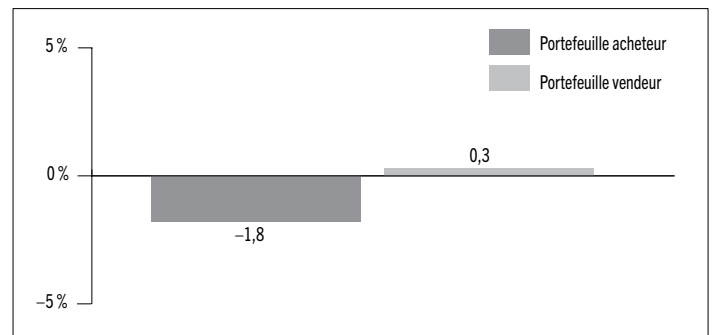


FONDS DE REVENU MACKENZIE

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 DE REVENU 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 ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A	-3,4	2,6	2,2	3,3	s.o.
Série AR	-3,4	2,5	2,1	s.o.	3,3
Série D	-2,5	3,3	2,8	s.o.	3,9
Série F	-2,4	3,6	3,2	4,3	s.o.
Série F8	-2,4	3,6	s.o.	s.o.	3,2
Série FB	-2,6	3,4	3,0	s.o.	3,5
Série G	-3,1	2,9	2,5	3,6	s.o.
Série I	-2,8	3,2	2,8	4,0	s.o.
Série O	-1,5	4,5	4,1	5,3	s.o.
Série PW	-2,9	3,0	2,6	s.o.	3,9
Série PWFB	-2,4	3,6	3,2	s.o.	3,0
Série PWR	-2,9	3,0	s.o.	s.o.	2,1
Série PWT8	-2,9	3,1	s.o.	s.o.	3,4
Série PWX	-1,5	4,5	4,1	s.o.	5,3
Série PWX8	-1,6	4,5	s.o.	s.o.	4,8
Série R	-1,5	4,5	4,1	5,3	s.o.
Série S	-1,6	4,5	4,1	5,3	s.o.
Série T8	-3,3	2,6	s.o.	s.o.	2,9
Série LB	-3,5	2,5	2,1	3,2	s.o.
Série LF	-2,4	s.o.	s.o.	s.o.	-4,6
Série LW	-3,0	3,0	2,5	s.o.	2,3
Indice mixte	-2,8	4,1	3,4	3,8	Note 3
Indice des obligations universelles FTSE Canada*	-2,0	-1,7	0,9	1,9	Note 4
Indice composé S&P/TSX	-5,2	18,0	8,8	7,9	Note 5

* *Indice général*

L'indice mixte est composé à 70 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada et à 30 % de l'indice composé S&P/TSX.

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.

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière représentant certaines des plus grandes sociétés (selon leur flottant) se négociant à la Bourse de Toronto.

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Les rendements de l'indice mixte depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 4,0 % pour la série AR, 3,8 % pour la série D, 3,2 % pour la série F8, 3,6 % pour la série FB, 4,1 % pour la série PW, 3,1 % pour la série PWFB, 2,7 % pour la série PWR, 4,1 % pour la série PWT8, 4,0 % pour la série PWX, 4,1 % pour la série PWX8, 4,1 % pour la série T8, -4,6 % pour la série LF, 3,0 % pour la série LW.
- 4) Les rendements de l'indice des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 2,2 % pour la série AR, 2,0 % pour la série D, 0,9 % pour la série F8, 1,3 % pour la série FB, 2,3 % pour la série PW, 0,9 % pour la série PWFB, -0,1 % pour la série PWR, 1,2 % pour la série PWT8, 2,2 % pour la série PWX, 1,2 % pour la série PWX8, 1,2 % pour la série T8, -7,0 % pour la série LF, 0,8 % pour la série LW.
- 5) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 7,7 % pour la série AR, 7,4 % pour la série D, 8,0 % pour la série F8, 8,4 % pour la série FB, 8,0 % pour la série PW, 7,6 % pour la série PWFB, 8,8 % pour la série PWR, 10,3 % pour la série PWT8, 7,5 % pour la série PWX, 10,3 % pour la série PWX8, 10,3 % pour la série T8, 0,7 % pour la série LF, 7,6 % pour la série LW.

FONDS DE REVENU 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	67,5
Obligations	67,6
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)*	(0,1)
Actions	29,6
Trésorerie et placements à court terme	1,4
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Fonds privés	0,4
Fonds communs de placement	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	70,6
États-Unis	17,6
Autre	2,5
Trésorerie et placements à court terme	1,4
Royaume-Uni	1,3
Allemagne	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Pays-Bas	0,9
Japon	0,8
France	0,7
Chine	0,6
Suisse	0,4
Mexique	0,3
Hong Kong	0,3
Brésil	0,3
Australie	0,3

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	36,2
Obligations provinciales	17,3
Obligations fédérales	11,5
Services financiers	8,3
Énergie	3,7
Produits industriels	3,3
Technologie de l'information	3,1
Matériaux	2,6
Soins de santé	2,5
Consommation de base	2,2
Autre	2,0
Consommation discrétionnaire	1,7
Obligations d'État étrangères	1,4
Trésorerie et placements à court terme	1,4
Services de communication	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Services publics	0,7

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT**	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	11,5
AA	6,1
A	21,3
BBB	14,3
Inférieure à BBB	2,8
Sans note	5,9

* Les valeurs théoriques représentent -14,1 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).

** 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
Émetteur/Fonds sous-jacent	
Province de l'Ontario 3,75 % 02-06-2032	5,1
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-06-2032	3,6
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-12-2031	2,6
Province de l'Ontario 3,75 % 02-12-2053	2,0
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	1,8
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	1,8
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	1,8
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-06-2031	1,7
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	1,3
Banque Royale du Canada	1,2
Trésorerie et placements à court terme	1,0
Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie, série R	1,0
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	1,0
La Banque Toronto-Dominion	1,0
Province de l'Alberta 2,95 % 01-06-2052	0,9
Province de Québec 3,25 % 01-09-2032	0,8
Banque de Montréal	0,8
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	0,7
Canadian Natural Resources Ltd.	0,6
Microsoft Corp.	0,6
Gouvernement du Canada 0,50 % 01-12-2050	0,6
Intact Corporation financière	0,6
Financière Sun Life inc.	0,6
Province de la Colombie-Britannique 1,55 % 18-06-2031	0,5
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	0,5
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	34,1

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

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 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 DE REVENU 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
Actif net, à l'ouverture	1,72	1,84	1,77	1,89	1,92
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,05	0,05	0,05	0,06	0,07
Total des charges	(0,03)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,06)	0,04	0,09	0,05	0,02
Profits (pertes) latent(e)s	(0,03)	(0,04)	0,10	(0,09)	0,03
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,07)	0,01	0,20	(0,02)	0,08
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,01)	(0,03)	(0,02)	(0,03)
Des gains en capital	–	(0,03)	(0,02)	(0,01)	(0,01)
Remboursement de capital	(0,07)	(0,08)	(0,08)	(0,07)	(0,07)
Distributions annuelles totales³	(0,09)	(0,12)	(0,13)	(0,10)	(0,11)
Actif net, à la clôture	1,58	1,72	1,84	1,77	1,89
Série AR	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	11,23	11,45	10,57	10,90	10,69
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,31	0,33	0,36	0,38
Total des charges	(0,20)	(0,23)	(0,22)	(0,22)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,34)	0,22	0,48	0,19	0,14
Profits (pertes) latent(e)s	(0,18)	(0,27)	0,59	(0,53)	0,19
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,36)	0,03	1,18	(0,20)	0,50
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,12)	(0,08)	(0,15)	(0,13)	(0,15)
Des gains en capital	–	(0,16)	(0,15)	(0,06)	(0,07)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,15)	(0,26)	(0,32)	(0,20)	(0,25)
Actif net, à la clôture	10,69	11,23	11,45	10,57	10,90

Série D	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	12,95	13,73	13,14	13,96	14,10
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,40	0,37	0,41	0,46	0,49
Total des charges	(0,12)	(0,18)	(0,18)	(0,19)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,21)	0,25	0,47	(0,09)	0,16
Profits (pertes) latent(e)s	(0,21)	(0,32)	0,72	(0,68)	0,24
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,14)	0,12	1,42	(0,50)	0,71
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	(0,03)	(0,02)	(0,02)	(0,04)
Des dividendes canadiens	(0,20)	(0,17)	(0,27)	(0,24)	(0,27)
Des gains en capital	–	(0,19)	(0,19)	(0,08)	(0,10)
Remboursement de capital	(0,41)	(0,53)	(0,50)	(0,42)	(0,41)
Distributions annuelles totales³	(0,67)	(0,92)	(0,98)	(0,76)	(0,82)
Actif net, à la clôture	11,93	12,95	13,73	13,14	13,96
Série F	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	9,22	9,74	9,28	9,82	9,89
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,29	0,26	0,29	0,32	0,34
Total des charges	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,31)	0,16	0,31	0,04	0,11
Profits (pertes) latent(e)s	(0,15)	(0,23)	0,51	(0,48)	0,17
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,25)	0,10	1,02	(0,21)	0,53
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,03)	(0,01)	(0,01)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,16)	(0,15)	(0,23)	(0,21)	(0,22)
Des gains en capital	–	(0,13)	(0,13)	(0,06)	(0,07)
Remboursement de capital	(0,28)	(0,34)	(0,32)	(0,26)	(0,26)
Distributions annuelles totales³	(0,48)	(0,65)	(0,69)	(0,54)	(0,58)
Actif net, à la clôture	8,50	9,22	9,74	9,28	9,82

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

FONDS DE REVENU 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
Série F8					
Actif net, à l'ouverture	12,45	13,57	13,34	14,55	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,39	0,36	0,41	0,48	0,43
Total des charges	(0,10)	(0,12)	(0,12)	(0,13)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,18)	(0,10)	0,50	0,30	0,08
Profits (pertes) latent(e)s	(0,20)	(0,31)	0,73	(0,70)	0,21
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,09)	(0,17)	1,52	(0,05)	0,61
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	(0,04)	(0,02)	(0,02)	(0,05)
Des dividendes canadiens	(0,21)	(0,21)	(0,33)	(0,31)	(0,28)
Des gains en capital	–	(0,19)	(0,19)	(0,09)	(0,11)
Remboursement de capital	(0,76)	(0,88)	(0,88)	(0,80)	(0,67)
Distributions annuelles totales³	(1,03)	(1,32)	(1,42)	(1,22)	(1,11)
Actif net, à la clôture	11,09	12,45	13,57	13,34	14,55
Série FB					
Actif net, à l'ouverture	9,24	9,77	9,33	9,89	9,98
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,29	0,26	0,29	0,32	0,34
Total des charges	(0,09)	(0,10)	(0,11)	(0,11)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,22)	0,22	0,38	0,24	0,14
Profits (pertes) latent(e)s	(0,15)	(0,23)	0,52	(0,48)	0,17
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,17)	0,15	1,08	(0,03)	0,55
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,03)	(0,01)	(0,01)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,15)	(0,14)	(0,21)	(0,19)	(0,21)
Des gains en capital	–	(0,13)	(0,14)	(0,06)	(0,07)
Remboursement de capital	(0,29)	(0,35)	(0,34)	(0,28)	(0,27)
Distributions annuelles totales³	(0,48)	(0,65)	(0,70)	(0,54)	(0,58)
Actif net, à la clôture	8,51	9,24	9,77	9,33	9,89
Série G					
Actif net, à l'ouverture	6,80	7,23	6,94	7,39	7,49
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,21	0,19	0,22	0,24	0,26
Total des charges	(0,10)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,31)	0,16	0,35	0,29	0,04
Profits (pertes) latent(e)s	(0,11)	(0,17)	0,38	(0,35)	0,13
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,31)	0,06	0,83	0,06	0,31
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)	(0,02)	(0,01)	–	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,08)	(0,07)	(0,12)	(0,11)	(0,13)
Des gains en capital	–	(0,09)	(0,09)	(0,04)	(0,05)
Remboursement de capital	(0,25)	(0,30)	(0,29)	(0,25)	(0,24)
Distributions annuelles totales³	(0,35)	(0,48)	(0,51)	(0,40)	(0,44)
Actif net, à la clôture	6,23	6,80	7,23	6,94	7,39

Série I	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	2,73	2,89	2,77	2,94	2,97
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,08	0,08	0,09	0,10	0,10
Total des charges	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,08)	0,05	0,12	0,07	0,03
Profits (pertes) latent(e)s	(0,04)	(0,07)	0,15	(0,14)	0,05
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,07)	0,03	0,33	(0,01)	0,15
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,01)	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,04)	(0,04)	(0,06)	(0,05)	(0,06)
Des gains en capital	–	(0,03)	(0,05)	(0,02)	(0,02)
Remboursement de capital	(0,09)	(0,11)	(0,10)	(0,09)	(0,09)
Distributions annuelles totales³	(0,14)	(0,19)	(0,21)	(0,16)	(0,17)
Actif net, à la clôture	2,51	2,73	2,89	2,77	2,94
Série J					
Actif net, à l'ouverture	s.o.	s.o.	8,02	8,53	8,64
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	s.o.	s.o.	0,25	0,28	0,30
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,13)	(0,13)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	0,38	0,22	0,07
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	0,44	(0,41)	0,15
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	s.o.	0,94	(0,04)	0,39
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	s.o.	s.o.	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Des dividendes canadiens	s.o.	s.o.	(0,15)	(0,13)	(0,15)
Des gains en capital	s.o.	s.o.	(0,11)	(0,05)	(0,06)
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	(0,32)	(0,27)	(0,27)
Distributions annuelles totales³	s.o.	s.o.	(0,59)	(0,47)	(0,50)
Actif net, à la clôture	s.o.	s.o.	8,36	8,02	8,53
Série O					
Actif net, à l'ouverture	9,77	10,23	9,67	10,15	10,14
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,28	0,30	0,33	0,35
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,31)	0,17	0,42	0,17	0,11
Profits (pertes) latent(e)s	(0,16)	(0,24)	0,54	(0,49)	0,18
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,16)	0,21	1,26	0,01	0,64
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,07)	(0,03)	(0,02)	(0,02)	(0,04)
Des dividendes canadiens	(0,23)	(0,24)	(0,32)	(0,29)	(0,31)
Des gains en capital	–	(0,16)	(0,14)	(0,07)	(0,08)
Remboursement de capital	(0,22)	(0,27)	(0,25)	(0,19)	(0,17)
Distributions annuelles totales³	(0,52)	(0,70)	(0,73)	(0,57)	(0,60)
Actif net, à la clôture	9,08	9,77	10,23	9,67	10,15

FONDS DE REVENU 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
Série PW					
Actif net, à l'ouverture	12,58	13,35	12,79	13,61	13,77
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,39	0,36	0,40	0,44	0,48
Total des charges	(0,17)	(0,19)	(0,20)	(0,20)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,43)	0,21	0,49	0,24	0,15
Profits (pertes) latent(e)s	(0,20)	(0,31)	0,70	(0,66)	0,24
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,41)	0,07	1,39	(0,18)	0,67
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,03)	(0,02)	(0,01)	(0,04)
Des dividendes canadiens	(0,17)	(0,15)	(0,24)	(0,22)	(0,24)
Des gains en capital	–	(0,18)	(0,18)	(0,08)	(0,09)
Remboursement de capital	(0,44)	(0,53)	(0,51)	(0,43)	(0,43)
Distributions annuelles totales³	(0,65)	(0,89)	(0,95)	(0,74)	(0,80)
Actif net, à la clôture	11,54	12,58	13,35	12,79	13,61
	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série PWFB					
Actif net, à l'ouverture	9,11	9,62	9,17	9,71	9,77
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,28	0,26	0,28	0,32	0,34
Total des charges	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,28)	0,13	0,26	(0,01)	0,17
Profits (pertes) latent(e)s	(0,14)	(0,22)	0,50	(0,47)	0,17
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,22)	0,08	0,95	(0,25)	0,59
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,03)	(0,01)	(0,01)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,16)	(0,15)	(0,22)	(0,20)	(0,22)
Des gains en capital	–	(0,14)	(0,13)	(0,06)	(0,07)
Remboursement de capital	(0,28)	(0,33)	(0,32)	(0,26)	(0,25)
Distributions annuelles totales³	(0,48)	(0,65)	(0,68)	(0,53)	(0,57)
Actif net, à la clôture	8,41	9,11	9,62	9,17	9,71
	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série PWR					
Actif net, à l'ouverture	10,31	10,52	9,71	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,33	0,29	0,30	0,33	s.o.
Total des charges	(0,14)	(0,16)	(0,15)	(0,15)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,29)	0,10	0,30	0,03	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,17)	(0,25)	0,54	(0,49)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,27)	(0,02)	0,99	(0,28)	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,15)	(0,12)	(0,19)	(0,16)	s.o.
Des gains en capital	–	(0,15)	(0,14)	(0,05)	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,19)	(0,29)	(0,34)	(0,23)	s.o.
Actif net, à la clôture	9,82	10,31	10,52	9,71	s.o.

	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série PWT8					
Actif net, à l'ouverture	12,95	14,18	14,01	15,33	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,39	0,37	0,42	0,50	0,23
Total des charges	(0,17)	(0,19)	(0,20)	(0,22)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,51)	(0,02)	0,40	(0,83)	0,69
Profits (pertes) latent(e)s	(0,20)	(0,32)	0,75	(0,74)	0,12
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,49)	(0,16)	1,37	(1,29)	0,97
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,03)	(0,02)	(0,03)	(0,05)
Des dividendes canadiens	(0,17)	(0,16)	(0,27)	(0,26)	(0,10)
Des gains en capital	–	(0,19)	(0,19)	(0,08)	(0,11)
Remboursement de capital	(0,85)	(0,99)	(1,00)	(0,91)	(0,37)
Distributions annuelles totales³	(1,06)	(1,37)	(1,48)	(1,28)	(0,63)
Actif net, à la clôture	11,47	12,95	14,18	14,01	15,33
	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série PWX					
Actif net, à l'ouverture	13,55	14,19	13,42	14,08	14,06
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,42	0,38	0,42	0,46	0,49
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,87)	0,06	0,39	0,33	0,05
Profits (pertes) latent(e)s	(0,22)	(0,33)	0,74	(0,68)	0,24
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,67)	0,11	1,55	0,11	0,78
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,09)	(0,05)	(0,02)	(0,02)	(0,06)
Des dividendes canadiens	(0,32)	(0,33)	(0,45)	(0,41)	(0,43)
Des gains en capital	–	(0,21)	(0,20)	(0,10)	(0,11)
Remboursement de capital	(0,31)	(0,38)	(0,35)	(0,26)	(0,24)
Distributions annuelles totales³	(0,72)	(0,97)	(1,02)	(0,79)	(0,84)
Actif net, à la clôture	12,60	13,55	14,19	13,42	14,08
	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série PWX8					
Actif net, à l'ouverture	13,50	14,59	14,23	15,39	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,42	0,39	0,44	0,50	0,23
Total des charges	–	–	–	(0,01)	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,69	0,26	0,62	0,34	0,69
Profits (pertes) latent(e)s	(0,22)	(0,34)	0,78	(0,73)	0,12
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,89	0,31	1,84	0,10	1,04
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,09)	(0,05)	(0,02)	(0,03)	(0,06)
Des dividendes canadiens	(0,31)	(0,33)	(0,47)	(0,44)	(0,15)
Des gains en capital	–	(0,21)	(0,21)	(0,10)	(0,12)
Remboursement de capital	(0,73)	(0,84)	(0,83)	(0,73)	(0,31)
Distributions annuelles totales³	(1,13)	(1,43)	(1,53)	(1,30)	(0,64)
Actif net, à la clôture	12,12	13,50	14,59	14,23	15,39

FONDS DE REVENU 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)

Série R	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	10,08	10,28	9,49	9,78	9,60
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,28	0,30	0,32	0,34
Total des charges	-	-	-	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,37)	0,23	0,47	0,18	0,06
Profits (pertes) latent(e)s	(0,16)	(0,24)	0,54	(0,48)	0,17
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,21)	0,27	1,31	0,02	0,57
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,07)	(0,04)	(0,02)	(0,01)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,26)	(0,24)	(0,32)	(0,29)	(0,30)
Des gains en capital	-	(0,15)	(0,14)	(0,07)	(0,08)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,33)	(0,43)	(0,48)	(0,37)	(0,41)
Actif net, à la clôture	9,59	10,08	10,28	9,49	9,78
Série S	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	8,80	9,21	8,71	9,14	9,13
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,27	0,25	0,27	0,30	0,32
Total des charges	-	(0,01)	-	(0,01)	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,33)	0,06	0,23	(0,26)	0,09
Profits (pertes) latent(e)s	(0,14)	(0,21)	0,48	(0,45)	0,16
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,20)	0,09	0,98	(0,42)	0,57
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	(0,03)	(0,01)	(0,02)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,20)	(0,21)	(0,29)	(0,26)	(0,28)
Des gains en capital	-	(0,14)	(0,13)	(0,06)	(0,07)
Remboursement de capital	(0,21)	(0,25)	(0,23)	(0,17)	(0,16)
Distributions annuelles totales³	(0,47)	(0,63)	(0,66)	(0,51)	(0,54)
Actif net, à la clôture	8,18	8,80	9,21	8,71	9,14
Série T8	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	12,73	14,00	13,90	15,30	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,39	0,37	0,39	0,50	0,23
Total des charges	(0,20)	(0,25)	(0,25)	(0,28)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,39)	0,43	1,03	0,63	0,69
Profits (pertes) latent(e)s	(0,20)	(0,32)	0,69	(0,74)	0,12
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,40)	0,23	1,86	0,11	0,92
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	(0,03)	(0,02)	(0,01)	(0,04)
Des dividendes canadiens	(0,14)	(0,11)	(0,21)	(0,21)	(0,07)
Des gains en capital	-	(0,18)	(0,18)	(0,08)	(0,10)
Remboursement de capital	(0,87)	(1,03)	(1,05)	(0,97)	(0,41)
Distributions annuelles totales³	(1,04)	(1,35)	(1,46)	(1,27)	(0,62)
Actif net, à la clôture	11,24	12,73	14,00	13,90	15,30

Série LB	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	7,34	7,83	7,54	8,06	8,20
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,23	0,21	0,23	0,26	0,28
Total des charges	(0,13)	(0,16)	(0,16)	(0,16)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,28)	0,24	0,40	0,27	(0,13)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,12)	(0,18)	0,42	(0,39)	0,14
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,30)	0,11	0,89	(0,02)	0,13
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,07)	(0,05)	(0,10)	(0,09)	(0,11)
Des gains en capital	-	(0,11)	(0,11)	(0,04)	(0,05)
Remboursement de capital	(0,29)	(0,35)	(0,34)	(0,30)	(0,29)
Distributions annuelles totales³	(0,38)	(0,52)	(0,56)	(0,44)	(0,47)
Actif net, à la clôture	6,70	7,34	7,83	7,54	8,06
Série LF	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	14,03	15,00	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,45	0,11	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,12)	(0,03)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,04	(0,52)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,23)	(0,09)	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,14	(0,53)	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,07)	(0,04)	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,24)	(0,05)	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	-	(0,23)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,42)	(0,12)	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,73)	(0,44)	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	12,94	14,03	s.o.	s.o.	s.o.
Série LW	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	12,96	13,76	13,19	14,15	14,49
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,40	0,37	0,41	0,46	0,50
Total des charges	(0,18)	(0,21)	(0,21)	(0,22)	(0,22)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,55)	0,25	0,63	0,38	0,55
Profits (pertes) latent(e)s	(0,20)	(0,32)	0,73	(0,68)	0,25
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,53)	0,09	1,56	(0,06)	1,08
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,03)	(0,02)	(0,01)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,16)	(0,14)	(0,24)	(0,22)	(0,25)
Des gains en capital	-	(0,19)	(0,19)	(0,08)	(0,10)
Remboursement de capital	(0,47)	(0,55)	(0,53)	(0,56)	(0,61)
Distributions annuelles totales³	(0,67)	(0,91)	(0,98)	(0,87)	(0,98)
Actif net, à la clôture	11,88	12,96	13,76	13,19	14,15

FONDS DE REVENU MACKENZIE

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	386 010	468 279	526 179	502 666	571 005
Titres en circulation (en milliers) ¹	245 086	271 563	286 311	284 179	302 082
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,90	1,90	1,90	1,90	1,90
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,90	1,91	1,90	1,90	1,90
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	59,87	64,30	65,80
Valeur liquidative par titre (\$)	1,57	1,72	1,84	1,77	1,89

Série AR	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	19 688	19 672	20 032	17 289	16 321
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 841	1 752	1 749	1 636	1 498
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,92	1,92	1,92	1,92	1,92
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,92	1,93	1,93	1,92	1,93
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	59,87	64,30	65,80
Valeur liquidative par titre (\$)	10,69	11,23	11,45	10,57	10,90

Série D	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	8 789	3 009	3 285	2 369	1 163
Titres en circulation (en milliers) ¹	737	232	239	180	83
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,01	1,29	1,29	1,28	1,28
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,02	1,30	1,29	1,29	1,29
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	59,87	64,30	65,80
Valeur liquidative par titre (\$)	11,93	12,95	13,73	13,14	13,96

Série F	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	157 050	179 480	163 601	105 523	66 018
Titres en circulation (en milliers) ¹	18 471	19 464	16 801	11 368	6 720
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,89	0,89	0,89	0,89	0,90
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,90	0,90	0,90	0,89	0,91
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	59,87	64,30	65,80
Valeur liquidative par titre (\$)	8,50	9,22	9,74	9,28	9,82

Série F8	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	839	700	327	236	396
Titres en circulation (en milliers) ¹	76	56	24	18	27
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,87	0,87	0,85	0,85	0,90
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,87	0,88	0,86	0,85	0,90
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	59,87	64,30	65,80
Valeur liquidative par titre (\$)	11,09	12,45	13,57	13,34	14,55

Série FB	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	835	847	1 019	850	687
Titres en circulation (en milliers) ¹	98	92	104	91	69
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,03	1,04	1,05	1,05	1,04
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,04	1,05	1,05	1,05	1,04
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	59,87	64,30	65,80
Valeur liquidative par titre (\$)	8,51	9,24	9,77	9,33	9,89

Série G	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	360	572	656	731	1 147
Titres en circulation (en milliers) ¹	58	84	91	105	155
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,59	1,59	1,59	1,60	1,59
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,59	1,60	1,60	1,60	1,60
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	59,87	64,30	65,80
Valeur liquidative par titre (\$)	6,23	6,80	7,23	6,94	7,39

Série I	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	519	553	581	535	556
Titres en circulation (en milliers) ¹	207	202	201	193	189
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,25	1,25	1,25	1,24	1,25
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,25	1,26	1,25	1,25	1,26
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	59,87	64,30	65,80
Valeur liquidative par titre (\$)	2,51	2,73	2,89	2,77	2,94

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

2) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est créée, le RFG est annualisé depuis la date de création de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou « FNB »), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par 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 portefeuilliste du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du Fonds au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins 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 DE REVENU MACKENZIE

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série J	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	s.o.	s.o.	1 185	1 145	1 268
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	s.o.	142	143	149
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	s.o.	1,47	1,47	1,48
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	s.o.	1,48	1,48	1,48
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	s.o.	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.	59,87	64,3	65,8
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	s.o.	8,36	8,02	8,53

Série O	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	52 387	54 830	53 625	48 735	38 916
Titres en circulation (en milliers) ¹	5 769	5 613	5 242	5 039	3 834
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,01	0,01	0,01	-	-
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	59,87	64,30	65,80
Valeur liquidative par titre (\$)	9,08	9,77	10,23	9,67	10,15

Série PW	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	460 365	527 530	517 939	383 731	341 909
Titres en circulation (en milliers) ¹	39 900	41 945	38 797	29 998	25 124
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,44	1,44	1,44	1,44	1,45
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,44	1,45	1,44	1,44	1,45
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	59,87	64,30	65,80
Valeur liquidative par titre (\$)	11,54	12,58	13,35	12,79	13,61

Série PWFB	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	5 987	6 333	5 005	3 197	1 896
Titres en circulation (en milliers) ¹	712	695	520	349	195
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,88	0,88	0,88	0,88	0,89
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,88	0,89	0,88	0,88	0,89
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	59,87	64,30	65,80
Valeur liquidative par titre (\$)	8,41	9,11	9,62	9,17	9,71

Série PWR	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	8 483	7 384	4 588	2 591	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	864	716	436	267	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,44	1,44	1,44	1,43	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,44	1,45	1,44	1,44	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,03	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	59,87	64,30	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,82	10,31	10,52	9,71	s.o.

Série PWT8	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 475	1 718	798	600	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	129	133	56	43	-
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,41	1,38	1,37	1,42	1,47
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,42	1,39	1,37	1,42	1,47
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	59,87	64,30	65,80
Valeur liquidative par titre (\$)	11,47	12,95	14,18	14,01	15,33

Série PWX	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	3 670	5 819	3 348	2 032	2 071
Titres en circulation (en milliers) ¹	291	429	236	151	147
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,01	0,01	0,01	-	-
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	59,87	64,30	65,80
Valeur liquidative par titre (\$)	12,60	13,55	14,19	13,42	14,08

Série PWX8	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	493	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	41	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,01	0,01	0,01	-	-
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	59,87	64,30	65,80
Valeur liquidative par titre (\$)	12,12	13,50	14,59	14,23	15,39

Série R	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	8 805	10 256	12 190	12 599	12 117
Titres en circulation (en milliers) ¹	919	1 017	1 185	1 328	1 239
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,01	0,01	0,01	-	-
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	59,87	64,30	65,80
Valeur liquidative par titre (\$)	9,59	10,08	10,28	9,49	9,78

Série S	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	334 015	421 568	252 750	122 593	46 455
Titres en circulation (en milliers) ¹	40 854	47 930	27 433	14 073	5 080
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,04	0,04	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	59,87	64,30	65,80
Valeur liquidative par titre (\$)	8,18	8,80	9,21	8,71	9,14

FONDS DE REVENU MACKENZIE

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série T8	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	85	78	108	90	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	8	6	8	6	-
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,82	1,81	1,83	1,89	1,93
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,82	1,82	1,84	1,89	1,94
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	59,87	64,30	65,80
Valeur liquidative par titre (\$)	11,24	12,73	14,00	13,90	15,30
Série LB	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	881	1 053	1 749	2 035	2 853
Titres en circulation (en milliers) ¹	132	143	224	270	354
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,98	1,97	1,97	1,97	1,98
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,98	1,98	1,98	1,97	1,99
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	59,87	64,30	65,80
Valeur liquidative par titre (\$)	6,70	7,34	7,83	7,54	8,06
Série LF	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	179	1	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	14	-	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,93	0,92	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,94	0,93	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,94	14,03	s.o.	s.o.	s.o.
Série LW	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	3 486	4 826	5 018	4 864	5 665
Titres en circulation (en milliers) ¹	293	372	365	369	400
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,51	1,50	1,50	1,50	1,58
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,51	1,51	1,51	1,50	1,58
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,87	60,74	59,87	64,30	65,80
Valeur liquidative par titre (\$)	11,88	12,96	13,76	13,19	14,15

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 29 % 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 DE REVENU 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 : 12 juillet 1974

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

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

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

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

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie. Les investisseurs de série D désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

Les titres de série FB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série FB désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels, à certains investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales. Les investisseurs de série O désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PW et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PW et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres de série PWFB sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWFB désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

Les titres des séries PWX et PWX8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs des séries PWX et PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 de série G ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017. Les investisseurs de série G désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries I et J ne sont plus offerts à la vente.

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

Les titres des séries LB et LW ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

Les titres de série LF ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 25 novembre 2021.

Depuis le 1^{er} 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^{er} 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 DE REVENU 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	12 juillet 1974	1,50 %	0,21 %
Série AR	27 novembre 2013	1,50 %	0,24 %
Série D	10 février 2014	0,75 % ⁴⁾	0,16 %
Série F	22 octobre 2001	0,65 %	0,15 %
Série F8	1 ^{er} juin 2018	0,65 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,75 %	0,21 %
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,25 %	0,21 %
Série I	25 octobre 1999	0,95 %	0,21 %
Série J	Aucun titre émis ³⁾	1,15 %	0,20 %
Série O	30 octobre 2002	— ¹⁾	s.o.
Série PW	11 octobre 2013	1,15 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,15 %	0,15 %
Série PWT8	24 octobre 2018	1,15 %	0,15 %
Série PWX	3 janvier 2014	— ²⁾	— ²⁾
Série PWX8	24 octobre 2018	— ²⁾	— ²⁾
Série R	8 décembre 2008	s.o.	s.o.
Série S	7 janvier 2011	— ¹⁾	0,025 %
Série T8	24 octobre 2018	1,50 %	0,21 %
Série LB	23 janvier 2012	1,50 %	0,21 %
Série LF	16 décembre 2021	0,65 %	0,15 %
Série LW	1 ^{er} décembre 2017	1,15 %	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) La date d'établissement initiale de la série est le 5 mars 2012. Tous les titres de la série ont été rachetés le 24 septembre 2021.
- 4) Avant le 4 avril 2022, les frais de gestion pour la série D étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.