

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2023

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou 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.sedarplus.ca.

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

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

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

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



PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE FUTUREPATH

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 13 novembre 2023

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période de six mois close le 30 septembre 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.

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 -1,5 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 2,0 % pour l'indice mixte composé à 40 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice S&P 500 (rendement de 5,6 %), à 40 % de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (rendement de 2,2 %) et à 20 % de l'indice des obligations gouvernementales FTSE Canada (rendement de -5,4 %). 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 américaines ont progressé au cours de la période avec le ralentissement du rythme des hausses du taux des fonds fédéraux par la Réserve fédérale américaine. Tant au Canada qu'aux États-Unis, le marché de l'emploi a été vigoureux et l'inflation est restée élevée. La Banque du Canada a relevé son taux directeur de 50 points de base, le faisant passer à 5,00 %, ce qui a entraîné un recul des prix des obligations gouvernementales et des obligations de sociétés. Comme les banques centrales à l'échelle mondiale ont relevé leurs taux directeurs, les taux de rendement des titres à revenu fixe mondiaux ont monté.

Au sein de l'indice S&P 500, les secteurs les plus performants en dollars canadiens ont été ceux des services de communication, de l'énergie et de la technologie de l'information, tandis que ceux des services publics, des biens immobiliers et de la consommation de base 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 américaines 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, les portefeuilles d'actions et de titres à revenu fixe ayant inscrit un rendement inférieur à celui des volets actions et titres à revenu fixe de l'indice mixte.

Dans la composante en actions du Fonds, les placements au Canada et en Israël ont pesé sur le rendement. Du point de vue sectoriel, la sous-pondération et la sélection de titres de la technologie de l'information et des services de communication ont été défavorables. En revanche, la sous-pondération et la sélection de titres du secteur des soins de santé et le choix des placements dans le secteur de la consommation de base ont eu un effet positif sur les résultats.

Dans la composante en titres à revenu fixe du Fonds, les placements dans des obligations gouvernementales ont pesé sur les résultats. En revanche, les placements en obligations de sociétés et en prêts à terme ont alimenté le rendement.

Le Fonds est exposé à des options de vente achetées et à des options d'achat vendues sur l'indice S&P 500 dans le but de réduire la volatilité et de protéger le Fonds contre les replis boursiers, ce qui a eu un effet négatif 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 182,0 % pour s'établir à 83,6 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 1,2 million de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 55,2 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Au 30 septembre 2023, 29,3 % de la valeur liquidative du Fonds était détenue par des investisseurs qui détenaient 10 % ou plus du Fonds en propriété personnelle. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus simplifié du Fonds. Mackenzie gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs. Au 30 septembre 2023, Mackenzie n'avait reçu aucun préavis de rachat massif.

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé pour chacune des séries au cours de la période close le 30 septembre 2023 a été essentiellement semblable au RFG annualisé de la période close le 31 mars 2023. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE FUTUREPATH

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

Événements récents

Vers la fin de la période, les marchés boursiers ont commencé à voir s'effacer certains des gains réalisés plus tôt, étant donné que les taux obligataires ont continué d'augmenter et que les attentes consensuelles à l'égard de baisses des taux ont été repoussées à plus tard en 2024. Les décideurs de la Réserve fédérale américaine ont laissé entendre que les taux d'intérêt pourraient demeurer élevés pendant plus longtemps que prévu initialement, avec une possible hausse supplémentaire en 2023.

L'équipe de gestion de portefeuille s'attend à ce que l'économie américaine demeure en surchauffe et à ce que la conjoncture macroéconomique mondiale reste caractérisée par une inflation élevée et une croissance résiliente. Par conséquent, l'équipe estime que les taux d'intérêt devraient demeurer élevés. En revanche, l'équipe est d'avis que le Canada inscrira un rendement inférieur à celui des États-Unis au cours des prochains trimestres, car l'inflation demeure élevée et le repli des données économiques laisse planer la menace d'une récession.

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.

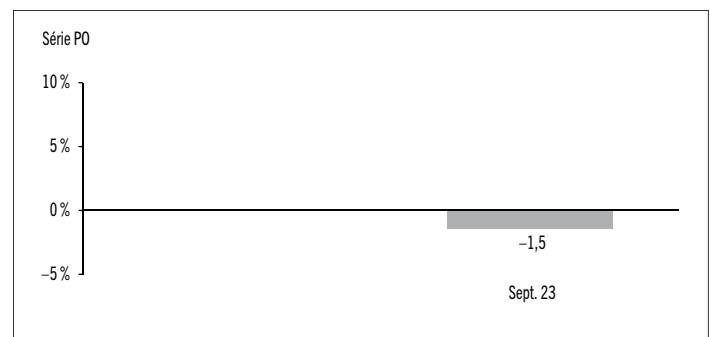
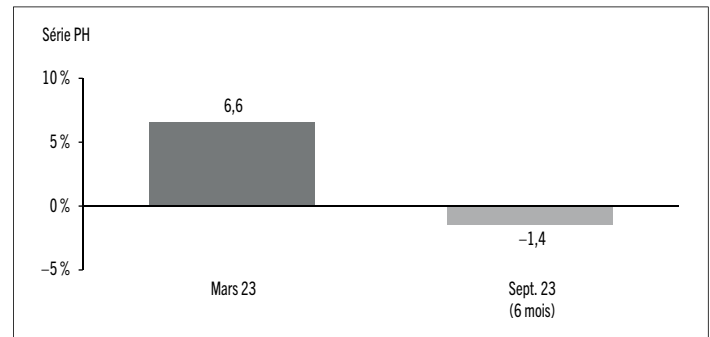
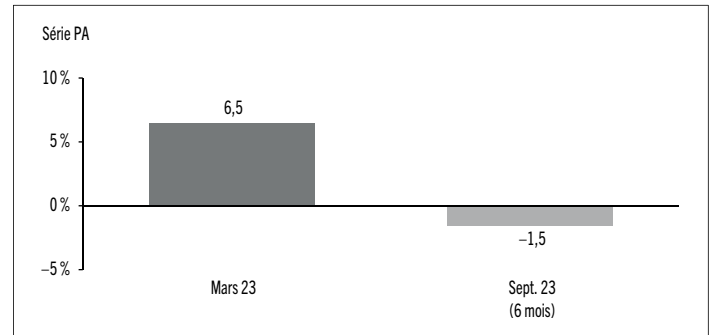
Rendement passé

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*.



PORTEFEUILLE ÉQUILBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE FUTUREPATH

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2023

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	57,0
<i>Actions</i>	55,6
<i>Options achetées</i>	1,4
Obligations	41,1
<i>Obligations</i>	37,1
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)*</i>	4,0
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)*</i>	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Fonds communs de placement	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	41,1
Canada	37,6
Autre	3,7
Australie	2,8
Royaume-Uni	2,2
Suisse	2,2
Japon	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Israël	1,2
Allemagne	1,1
Danemark	1,1
Pays-Bas	0,8
Singapour	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
France	0,6
Norvège	0,5
Brésil	0,5

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	19,4
Services financiers	12,5
Obligations fédérales	9,8
Technologie de l'information	9,2
Obligations d'État étrangères	7,4
Produits industriels	6,7
Soins de santé	6,1
Consommation discrétionnaire	4,4
Consommation de base	3,9
Énergie	3,9
Autre	3,7
Services de communication	3,4
Obligations provinciales	3,3
Matériaux	3,0
Services publics	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6

* Les valeurs théoriques représentent 4,0 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur) et –5,5 % 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	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur/Fonds sous-jacent	
Fonds de revenu d'actions mondiales Mackenzie, série R	56,5
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	21,7
Fonds canadien d'obligations Mackenzie, série R	13,0
Fonds d'obligations souveraines Mackenzie, série R	8,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	
	99,9

Le Fonds ne détenait directement aucune position vendeur à la clôture de la période.

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 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.

PORTEFEUILLE ÉQUILBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE FUTUREPATH

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 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 PA	30 sept. 2023	31 mars 2023
Actif net, à l'ouverture	15,44	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,36	0,45
Total des charges	(0,08)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,03	(0,16)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,61)	1,01
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,30)	1,17
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,09)	(0,17)
Des dividendes canadiens	(0,18)	(0,14)
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(0,11)	(0,21)
Distributions annuelles totales³	(0,38)	(0,52)
Actif net, à la clôture	14,83	15,44

Série PH	30 sept. 2023	31 mars 2023
Actif net, à l'ouverture	15,45	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,32	0,35
Total des charges	(0,07)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,12	0,06
Profits (pertes) latent(e)s	(0,56)	0,78
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,19)	1,09
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,08)	(0,17)
Des dividendes canadiens	(0,18)	(0,14)
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(0,12)	(0,21)
Distributions annuelles totales³	(0,38)	(0,52)
Actif net, à la clôture	14,85	15,45

Série P0	30 sept. 2023	31 mars 2023
Actif net, à l'ouverture	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,11	s.o.
Total des charges	–	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,82)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,19)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,90)	s.o.
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,09)	s.o.
Des gains en capital	–	s.o.
Remboursement de capital	(0,10)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,19)	s.o.
Actif net, à la clôture	14,59	s.o.

- 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 intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- 3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE FUTUREPATH

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	30 sept. 2023	31 mars 2023
Série PA		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	11 338	7 168
Titres en circulation (en milliers) ¹	764	464
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,08	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,08	1,07
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	1,03	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,83	15,44
Série PH		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	47 743	22 481
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 214	1 455
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,94	0,93
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,94	0,93
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	1,03	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,85	15,45
Série PO		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	24 520	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 680	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,02	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,02	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,04	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	1,03	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,59	s.o.

- 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 impossibles 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.

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 continu 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, notamment tous les frais administratifs (les « versements liés à la distribution »). Lorsque tous les versements liés à la distribution ont été effectués, PFSL conserve tout montant restant.

PORTEFEUILLE ÉQUILBRÉ DE REVENU MENSUEL MACKENZIE FUTUREPATH

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 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 : 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).

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 investisseurs de série PA désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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. Les investisseurs de série PH désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série PO sont offerts à certains investisseurs institutionnels et aux clients individuels qui investissent un minimum de 5 000 000 \$ et qui ont conclu une entente avec PFSL en vue de la mise sur pied d'un compte de série PO. Les investisseurs de série PO désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série PA	6 juillet 2022	0,70 %	0,24 %
Série PH	6 juillet 2022	0,65 %	0,17 %
Série PO	14 juillet 2023	— ¹⁾	s.o.

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