

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 STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

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

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 5 juin 2023

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

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

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

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise une plus-value du capital à long terme assortie d'un potentiel de revenu en investissant, directement ou indirectement, y compris au moyen d'instruments dérivés, dans un portefeuille diversifié de catégories d'actifs non standards, dont le secteur des biens immobiliers, le secteur des infrastructures, les devises, les titres de participation et les titres à revenu fixe non traditionnels et/ou d'autres catégories d'actifs d'émetteurs situés n'importe où dans le monde.

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 diverses catégories d'actif non traditionnelles à leur portefeuille équilibré, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

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

Au cours de la période, les titres de la série A du Fonds ont dégagé un rendement de -8,0 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de -1,7 % pour un indice mixte composé à 60 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net) (rendement de 0,6 %), et à 40 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) (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 mondiales ont reculé au cours de la période sous l'effet du repli des prévisions économiques, mais les fluctuations de change ont en règle générale alimenté les rendements en dollars canadiens. La situation de l'emploi est demeurée solide. La Réserve fédérale américaine et la Banque centrale européenne ont réagi à l'inflation obstinément élevée en augmentant 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. Dans les titres à revenu fixe, les taux de rendement mondiaux ont fortement grimpé. La volatilité des marchés des titres à revenu fixe a été exacerbée par l'ampleur des mesures prises par les banques centrales et par les tensions géopolitiques.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux du Danemark, de l'Irlande et de l'Espagne, tandis que ceux de la Norvège, d'Israël et du Canada ont fait moins bonne figure. Les secteurs de l'énergie, de la consommation de base et des produits industriels ont affiché la meilleure tenue, alors que ceux des biens immobiliers, des services de communication et de la consommation discrétionnaire ont terminé en queue de peloton.

Le Fonds a été surclassé par l'indice général et l'indice mixte, l'exposition aux obligations à rendement élevé de notation inférieure et la surpondération des actions de mines d'or et des fiducies de placement immobilier (« FPI ») ayant nui au rendement. L'exposition du Fonds au crédit privé, aux biens immobiliers privés et à une stratégie d'actions neutre au marché a alimenté les résultats. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Dans la composante en actions du Fonds, la surpondération du secteur de l'énergie a contribué au rendement.

Dans le volet des titres à revenu fixe du Fonds, les placements en prêts à terme ont favorisé le rendement.

La surpondération du dollar américain par rapport à l'indice mixte a contribué au rendement, le dollar américain s'étant apprécié par rapport au dollar canadien.

Au cours de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a repositionné le Fonds de façon à réduire la sensibilité du portefeuille au cycle économique et à tirer profit de la hausse des taux d'intérêt réels dans certains marchés. L'équipe a réduit l'exposition aux actions et aux produits de base, et a augmenté les liquidités du Fonds et les placements en titres à revenu fixe. Les placements aux États-Unis ont diminué. Dans le volet en actions du Fonds, la pondération des secteurs des biens immobiliers et des matériaux a diminué. Dans la composante de titres à revenu fixe du Fonds, l'équipe a augmenté l'exposition aux obligations de marchés émergents en monnaie locale, en raison des taux réels élevés dans ces marchés et de la vigueur du dollar américain. L'équipe a également accru le poids des prêts à terme, qui sont assortis de taux variables, pour ainsi réduire la sensibilité du portefeuille aux taux d'intérêt.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 17,5 % pour s'établir à 317,8 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 26,3 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 41,0 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») pour chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023 a été généralement inférieur au RFG pour l'exercice clos le 31 mars 2022 en raison d'une diminution des placements du Fonds dans des fonds négociés en bourse de tiers. Le total des charges payées varie d'une période

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

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

à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Le RFG pour la série D a aussi 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. Le RFG pour la série F5 a aussi diminué en raison de changements dans l'actif net moyen. Les RFG des séries PWT8 et T8 ont augmenté en raison de changements apportés à leur taux de taxe de vente harmonisée applicable. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille était d'avis que le marché sous-estimait le risque d'une inflation obstinément élevée à la fin de la période et les perspectives de l'équipe à l'égard de l'économie et des bénéfices des sociétés étaient donc moins optimistes par rapport aux attentes consensuelles du marché. Par conséquent, l'équipe a limité l'exposition aux taux d'intérêt du Fonds au moyen de placements dans des prêts à taux variables et des instruments de crédit privé à durée courte.

L'équipe a déplacé une partie de l'exposition aux biens immobiliers de l'immobilier privé aux FPI négociées en bourse au cours de la période afin de tirer parti des grands écarts d'évaluation. À la fin de la période, les FPI étaient, selon l'équipe, assorties d'évaluations intéressantes, même si la confiance du marché demeurait faible. L'équipe estime que le segment des infrastructures est moins cyclique et que la dynamique d'inflation est favorable. Le lingot d'or est demeuré la pondération directe de produit de base la plus importante du Fonds.

Le Fonds était également exposé à des stratégies d'actions neutres au marché qui, selon l'équipe, offrent une source potentielle de rendements non corrélés au rendement des marchés boursiers et obligataires dans leur ensemble.

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

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 La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et Gestion de placements Canada Vie limitée détenaient 0,7 % 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 0,02 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.

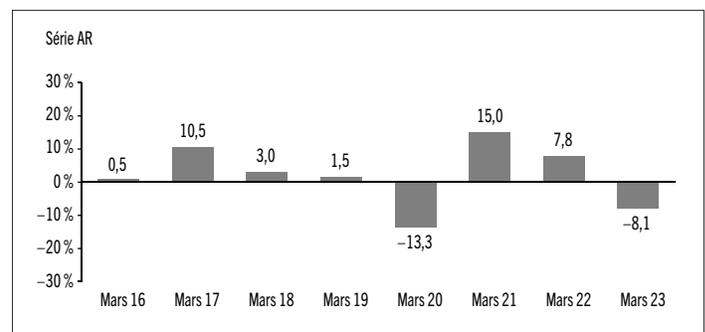
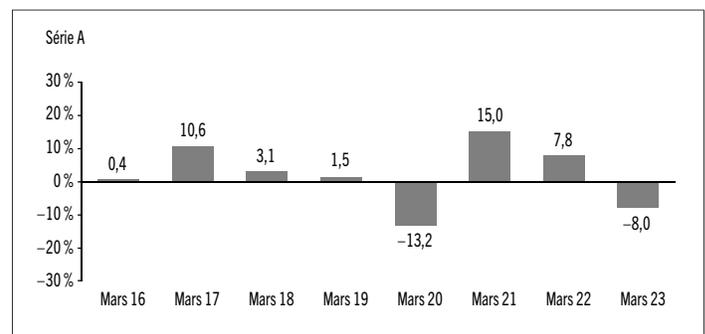
Rendement passé

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.

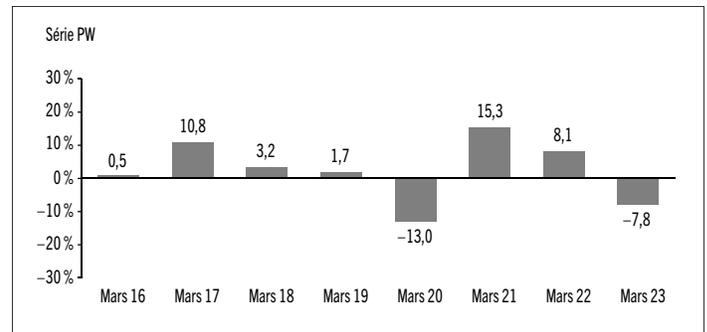
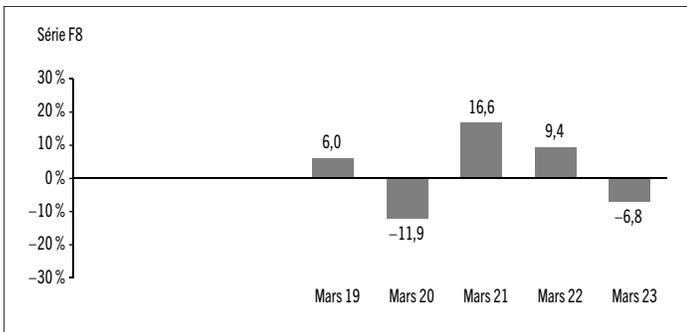
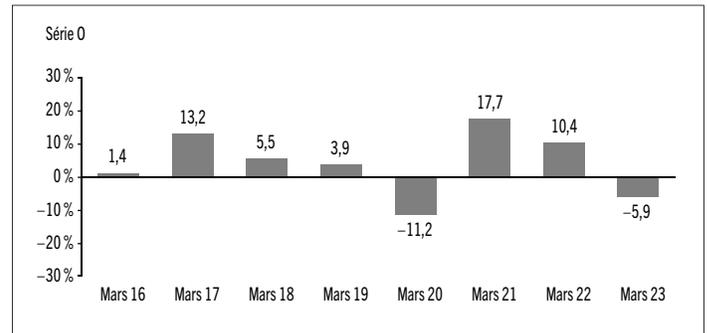
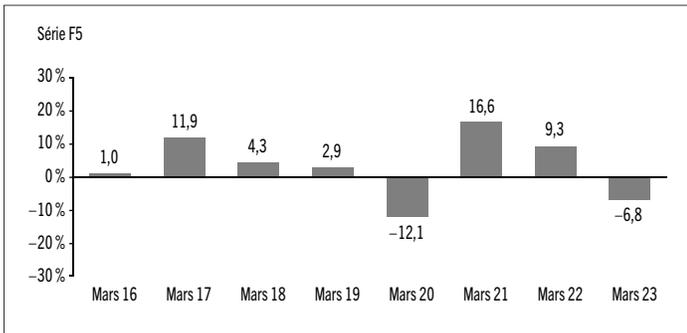
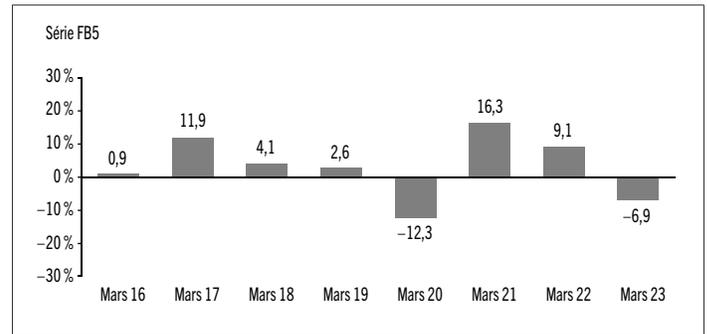
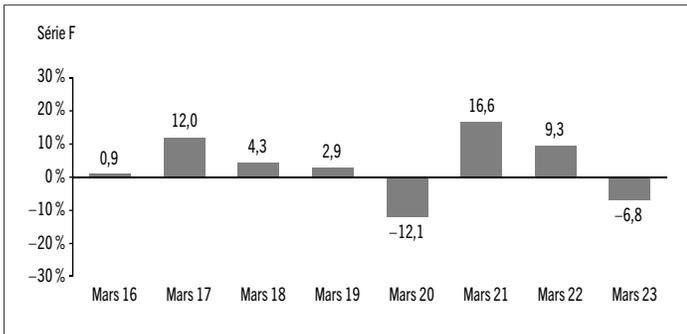
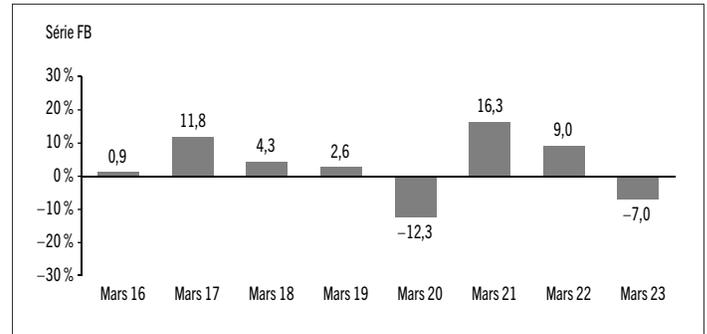
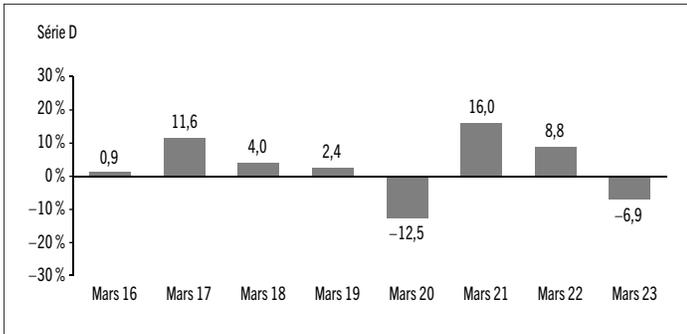
Rendements annuels

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*.



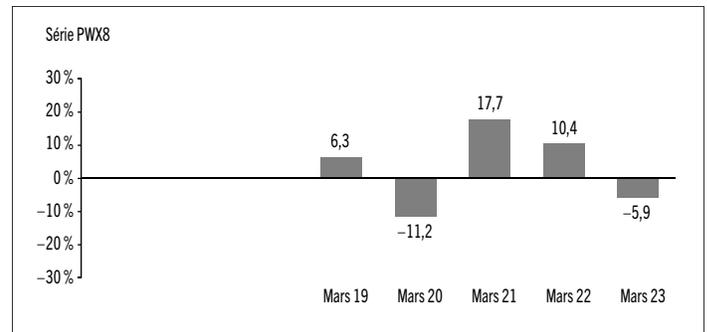
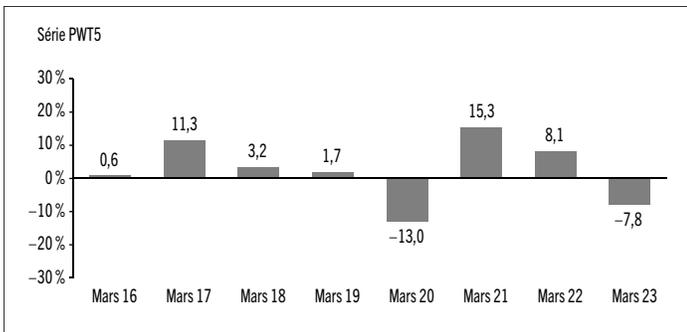
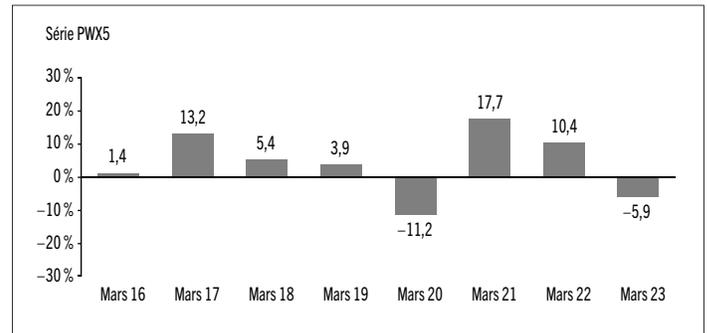
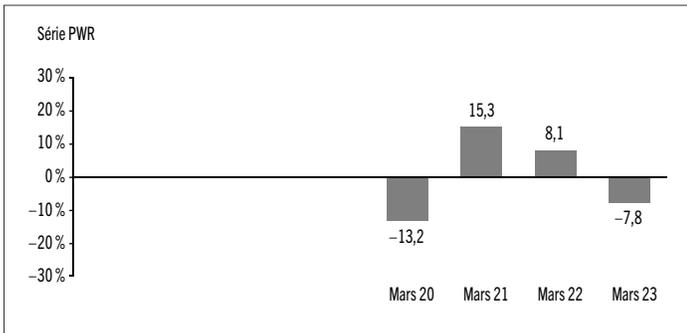
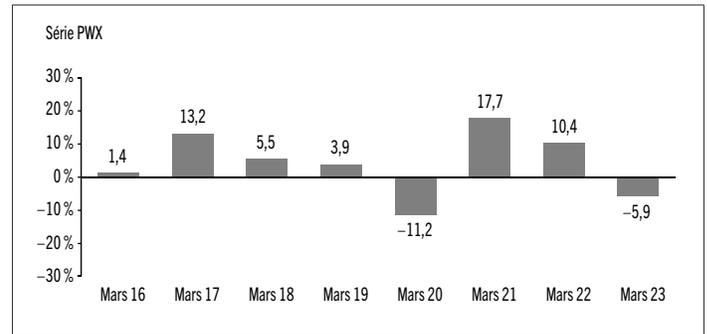
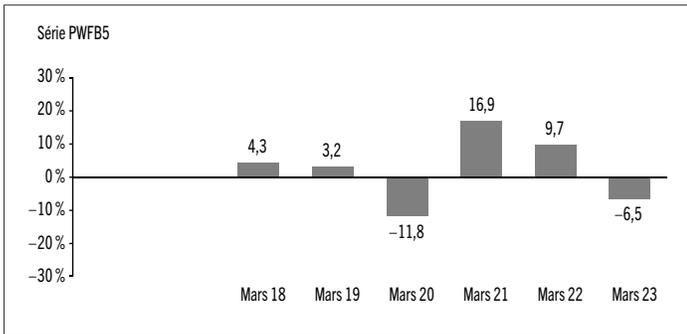
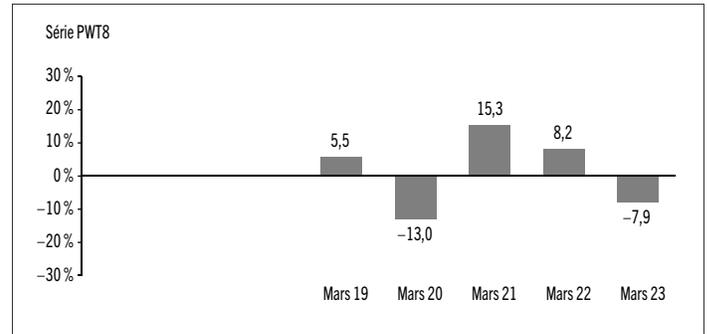
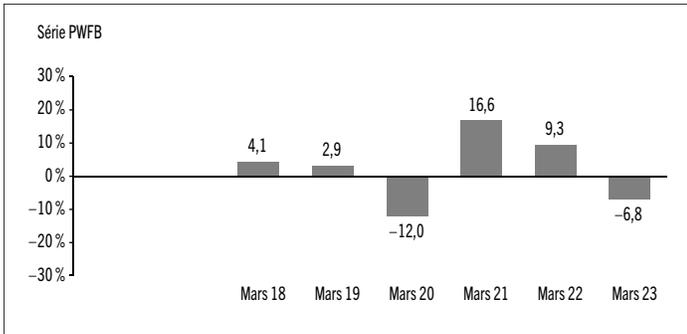
FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

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



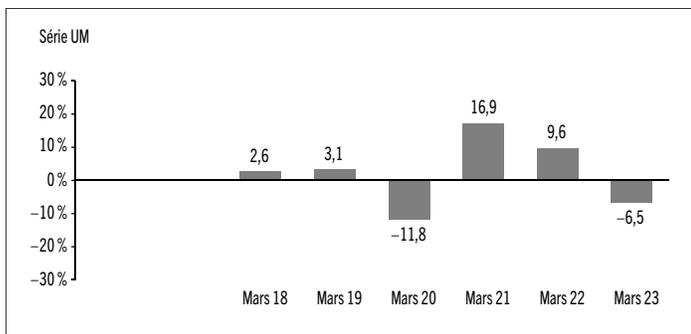
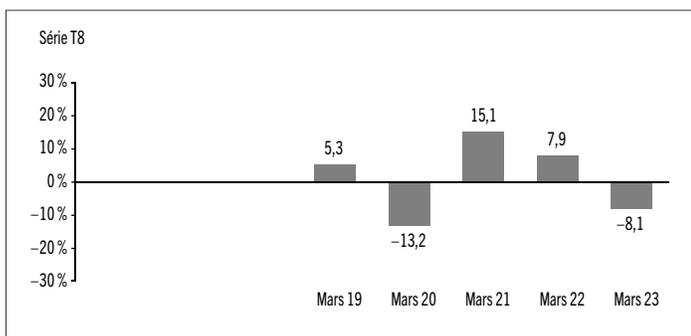
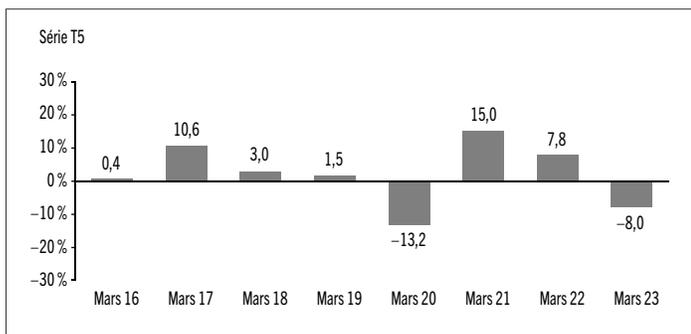
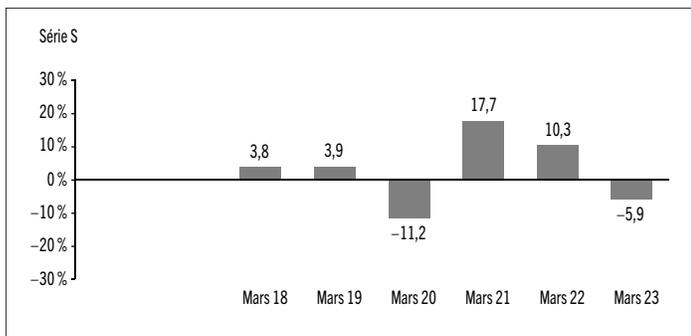
FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

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



FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

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



FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES 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 | -8,0 | 4,5 | 0,3 | s.o. | 2,0 |
| Série AR | -8,1 | 4,5 | 0,2 | s.o. | 2,0 |
| Série D | -6,9 | 5,5 | 1,2 | s.o. | 3,0 |
| Série F | -6,8 | 5,9 | 1,6 | s.o. | 3,3 |
| Série F5 | -6,8 | 5,9 | 1,6 | s.o. | 3,4 |
| Série F8 | -6,8 | 5,9 | s.o. | s.o. | 2,6 |
| Série FB | -7,0 | 5,6 | 1,4 | s.o. | 3,2 |
| Série FB5 | -6,9 | 5,7 | 1,4 | s.o. | 3,1 |
| Série O | -5,9 | 6,9 | 2,6 | s.o. | 4,4 |
| Série PW | -7,8 | 4,7 | 0,5 | s.o. | 2,2 |
| Série PWFB | -6,8 | 5,9 | 1,6 | s.o. | 2,1 |
| Série PWFB5 | -6,5 | 6,2 | 1,9 | s.o. | 2,3 |
| Série PWR | -7,8 | 4,7 | s.o. | s.o. | 0,1 |
| Série PWT5 | -7,8 | 4,8 | 0,5 | s.o. | 2,3 |
| Série PWT8 | -7,9 | 4,8 | s.o. | s.o. | 1,4 |
| Série PWX | -5,9 | 6,9 | 2,6 | s.o. | 4,4 |
| Série PWX5 | -5,9 | 6,9 | 2,6 | s.o. | 4,4 |
| Série PWX8 | -5,9 | 6,9 | s.o. | s.o. | 3,5 |
| Série S | -5,9 | 6,9 | 2,6 | s.o. | 3,0 |
| Série T5 | -8,0 | 4,5 | 0,3 | s.o. | 2,0 |
| Série T8 | -8,1 | 4,5 | s.o. | s.o. | 1,2 |
| Série UM | -6,5 | 6,2 | 1,9 | s.o. | 2,2 |
| Indice mixte | -1,7 | 7,6 | 5,7 | s.o. | Note 3 |
| Indice MSCI Monde (net)* | 0,6 | 14,8 | 9,1 | s.o. | Note 4 |
| Indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) | -5,4 | -2,9 | 0,3 | s.o. | Note 5 |

* Indice général

L'indice mixte est composé à 60 % de l'indice MSCI Monde (net) et à 40 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert).

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

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

- 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 : 6,0 % pour la série A, 6,0 % pour la série AR, 6,0 % pour la série D, 6,0 % pour la série F, 6,0 % pour la série F5, 6,6 % pour la série F8, 6,0 % pour la série FB, 6,0 % pour la série FB5, 6,0 % pour la série O, 6,0 % pour la série PW, 5,8 % pour la série PWFB, 5,8 % pour la série PWFB5, 5,4 % pour la série PWR, 6,0 % pour la série PWT5, 6,6 % pour la série PWT8, 6,0 % pour la série PWX, 6,0 % pour la série PWX5, 6,6 % pour la série PWX8, 6,0 % pour la série S, 6,0 % pour la série T5, 6,6 % pour la série T8, 5,8 % pour la série UM.
- 4) Les rendements de l'indice MSCI Monde (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 9,2 % pour la série A, 9,2 % pour la série AR, 9,2 % pour la série D, 9,2 % pour la série F, 9,2 % pour la série F5, 10,6 % pour la série F8, 9,2 % pour la série FB, 9,2 % pour la série FB5, 9,2 % pour la série O, 9,2 % pour la série PW, 9,2 % pour la série PWFB, 9,2 % pour la série PWFB5, 9,1 % pour la série PWR, 9,2 % pour la série PWT5, 10,6 % pour la série PWT8, 9,2 % pour la série PWX, 9,2 % pour la série PWX5, 10,6 % pour la série PWX8, 9,6 % pour la série S, 9,2 % pour la série T5, 10,6 % pour la série T8, 9,3 % pour la série UM.
- 5) Les rendements de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 0,9 % pour la série A, 0,9 % pour la série AR, 0,9 % pour la série D, 0,9 % pour la série F, 0,9 % pour la série F5, 0,4 % pour la série F8, 0,9 % pour la série FB, 0,9 % pour la série FB5, 0,9 % pour la série O, 0,9 % pour la série PW, 0,5 % pour la série PWFB, 0,5 % pour la série PWFB5, -0,6 % pour la série PWR, 0,9 % pour la série PWT5, 0,4 % pour la série PWT8, 0,9 % pour la série PWX, 0,9 % pour la série PWX5, 0,4 % pour la série PWX8, 0,3 % pour la série S, 0,9 % pour la série T5, 0,4 % pour la série T8, 0,3 % pour la série UM.

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES 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 |
|--|----------------------------|
| Actions | 43,7 |
| Obligations | 36,1 |
| Obligations | 36,1 |
| Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)* | – |
| Trésorerie et placements à court terme | 17,1 |
| Marchandises | 3,4 |
| Marchandises | 2,5 |
| Contrats à terme standardisés sur marchandises (acheteur)* | 0,9 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,4 |
| Fonds/billets négociés en bourse | (0,7) |

| RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|--|----------------------------|
| États-Unis | 51,3 |
| Trésorerie et placements à court terme | 17,1 |
| Canada | 17,1 |
| Autre | 5,9 |
| Chine | 1,4 |
| Corée du Sud | 1,1 |
| Luxembourg | 0,8 |
| Indonésie | 0,8 |
| Pérou | 0,7 |
| Mexique | 0,6 |
| Malaisie | 0,6 |
| Royaume-Uni | 0,5 |
| Allemagne | 0,5 |
| Philippines | 0,4 |
| Bésil | 0,4 |
| Pologne | 0,4 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,4 |

| RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|--|----------------------------|
| Trésorerie et placements à court terme | 17,1 |
| Biens immobiliers | 15,5 |
| Obligations de sociétés | 13,1 |
| Prêts à terme | 12,9 |
| Services financiers | 10,8 |
| Services publics | 9,9 |
| Obligations d'État étrangères | 8,7 |
| Énergie | 3,8 |
| Marchandises | 3,4 |
| Autre | 1,6 |
| Soins de santé | 1,0 |
| Technologie de l'information | 0,9 |
| Produits industriels | 0,5 |
| Consommation de base | 0,5 |
| Matériaux | 0,4 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,4 |
| Services de communication | 0,2 |
| Fonds/billets négociés en bourse | (0,7) |

* Les valeurs théoriques représentent –1,1 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur) et 1,1 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur marchandises (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 ACHETEUR

| Émetteur/Fonds sous-jacent | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|--|----------------------------|
| FNB de revenu à taux variable Mackenzie | 14,4 |
| Trésorerie et placements à court terme | 12,5 |
| Utilities Select Sector SPDR Fund | 9,8 |
| SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond ETF | 8,6 |
| Cortland Credit Institutional LP, part | 6,8 |
| Vanguard Real Estate ETF | 6,7 |
| Vanguard FNB indiciel FTSE FPI canadien plafonné | 6,2 |
| Fonds alternatif fortifié marché neutre Picton Mahoney | 5,8 |
| Energy Select Sector SPDR Fund | 3,5 |
| Fonds de lingots d'or Mackenzie, série R | 2,5 |
| Four Quadrant Global Real Estate Partners | 1,9 |
| Fonds à rendement amélioré alternatif Mackenzie, série R | 1,9 |
| Ares Capital Corp. | 1,5 |
| Franklin Responsibly Sourced Gold ETF | 1,4 |
| Solar Capital Ltd. | 0,6 |
| Credicorp Ltd. | 0,4 |
| First Eagle Alternative Capital BDC Inc. | 0,3 |
| Fidus Investment Corp. | 0,3 |
| Saratoga Investment Corp. | 0,3 |
| TCG BDC Inc. | 0,3 |
| Golub Capital BDC Inc. | 0,3 |
| Apollo Investment Corp. | 0,3 |
| Portman Ridge Finance Corp. | 0,3 |
| Oaktree Specialty Lending Corp. | 0,3 |
| Owl Rock Capital Corp. | 0,3 |

| | |
|---|-------------|
| Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale | 87,2 |
|---|-------------|

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR

| Émetteur | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Contrats à terme standardisés sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans | – |
| Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain de CME | – |

| | |
|---|----------|
| Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale | – |
|---|----------|

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 STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES 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 | 11,19 | 10,52 | 9,13 | 10,70 | 10,71 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,41 | 0,44 | 0,31 | 0,42 | 0,43 |
| Total des charges | (0,26) | (0,26) | (0,25) | (0,27) | (0,26) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,31) | 0,41 | 0,22 | (0,44) | 0,07 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,76) | 0,25 | 1,33 | (1,06) | (0,07) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,92) | 0,84 | 1,61 | (1,35) | 0,17 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,03) | (0,03) | - | (0,01) | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | (0,14) | (0,13) | (0,06) | (0,17) | (0,15) |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³ | (0,17) | (0,16) | (0,06) | (0,18) | (0,17) |
| Actif net, à la clôture | 10,12 | 11,19 | 10,52 | 9,13 | 10,70 |
| Série AR | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 |
| Actif net, à l'ouverture | 11,35 | 10,68 | 9,26 | 10,86 | 10,87 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,42 | 0,44 | 0,32 | 0,42 | 0,43 |
| Total des charges | (0,27) | (0,27) | (0,26) | (0,27) | (0,26) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,25) | 0,38 | 0,06 | (0,72) | 0,16 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,77) | 0,26 | 1,37 | (1,07) | (0,07) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,87) | 0,81 | 1,49 | (1,64) | 0,26 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,03) | (0,03) | - | (0,01) | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | (0,14) | (0,12) | (0,06) | (0,17) | (0,15) |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³ | (0,17) | (0,15) | (0,06) | (0,18) | (0,17) |
| Actif net, à la clôture | 10,27 | 11,35 | 10,68 | 9,26 | 10,86 |

| Série D | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Actif net, à l'ouverture | 11,27 | 10,58 | 9,14 | 10,71 | 10,72 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,42 | 0,44 | 0,30 | 0,42 | 0,43 |
| Total des charges | (0,14) | (0,17) | (0,16) | (0,17) | (0,16) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,24) | 0,47 | 0,34 | (0,65) | 0,03 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,77) | 0,25 | 1,31 | (1,06) | (0,06) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,73) | 0,99 | 1,79 | (1,46) | 0,24 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,04) | (0,04) | - | (0,01) | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | (0,22) | (0,19) | (0,10) | (0,26) | (0,24) |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³ | (0,26) | (0,23) | (0,10) | (0,27) | (0,26) |
| Actif net, à la clôture | 10,23 | 11,27 | 10,58 | 9,14 | 10,71 |
| Série F | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 |
| Actif net, à l'ouverture | 11,36 | 10,66 | 9,19 | 10,77 | 10,77 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,42 | 0,44 | 0,30 | 0,42 | 0,43 |
| Total des charges | (0,12) | (0,12) | (0,11) | (0,12) | (0,11) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,31) | 0,41 | 0,32 | (0,57) | 0,02 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,77) | 0,26 | 1,32 | (1,06) | (0,06) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,78) | 0,99 | 1,83 | (1,33) | 0,28 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,04) | (0,04) | - | (0,01) | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | (0,25) | (0,24) | (0,12) | (0,31) | (0,28) |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³ | (0,29) | (0,28) | (0,12) | (0,32) | (0,30) |
| Actif net, à la clôture | 10,31 | 11,36 | 10,66 | 9,19 | 10,77 |

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

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES 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 F5 | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 14,19 | 13,64 | 12,25 | 14,66 | 15,01 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,52 | 0,56 | 0,40 | 0,57 | 0,59 |
| Total des charges | (0,15) | (0,15) | (0,15) | (0,16) | (0,16) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,88) | 0,93 | 0,46 | (0,54) | 0,16 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,94) | 0,32 | 1,72 | (1,44) | (0,09) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (1,45) | 1,66 | 2,43 | (1,57) | 0,50 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,04) | (0,06) | – | (0,01) | (0,03) |
| Des dividendes canadiens | (0,27) | (0,30) | (0,16) | (0,42) | (0,39) |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | (0,38) | (0,33) | (0,56) | (0,30) | (0,34) |
| Distributions annuelles totales³ | (0,69) | (0,69) | (0,72) | (0,73) | (0,76) |
| Actif net, à la clôture | 12,54 | 14,19 | 13,64 | 12,25 | 14,66 |
| Série F8 | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 13,56 | 13,44 | 12,46 | 15,37 | 15,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,49 | 0,54 | 0,38 | 0,56 | 0,26 |
| Total des charges | (0,14) | (0,14) | (0,14) | (0,16) | (0,05) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,62) | 0,59 | 1,02 | (2,41) | 0,72 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,90) | 0,31 | 1,64 | (1,42) | (0,04) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (1,17) | 1,30 | 2,90 | (3,43) | 0,89 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,05) | (0,06) | – | (0,01) | (0,03) |
| Des dividendes canadiens | (0,26) | (0,29) | (0,17) | (0,45) | (0,16) |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | (0,75) | (0,74) | (1,00) | (0,75) | (0,33) |
| Distributions annuelles totales³ | (1,06) | (1,09) | (1,17) | (1,21) | (0,52) |
| Actif net, à la clôture | 11,58 | 13,56 | 13,44 | 12,46 | 15,37 |
| Série FB | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 11,11 | 10,43 | 8,99 | 10,54 | 10,55 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,41 | 0,43 | 0,30 | 0,41 | 0,42 |
| Total des charges | (0,14) | (0,14) | (0,13) | (0,15) | (0,13) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,36) | 0,38 | 0,14 | (0,51) | 0,32 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,75) | 0,25 | 1,32 | (1,04) | (0,06) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,84) | 0,92 | 1,63 | (1,29) | 0,55 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,04) | (0,04) | – | (0,01) | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | (0,22) | (0,21) | (0,11) | (0,28) | (0,26) |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| Distributions annuelles totales³ | (0,26) | (0,25) | (0,11) | (0,29) | (0,28) |
| Actif net, à la clôture | 10,07 | 11,11 | 10,43 | 8,99 | 10,54 |

| | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Série FB5 | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 13,96 | 13,45 | 12,10 | 14,53 | 14,91 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,51 | 0,55 | 0,41 | 0,49 | 0,59 |
| Total des charges | (0,17) | (0,17) | (0,18) | (0,18) | (0,20) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,34) | 0,50 | 0,03 | (0,48) | 0,08 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,94) | 0,32 | 1,77 | (1,23) | (0,09) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,94) | 1,20 | 2,03 | (1,40) | 0,38 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,03) | (0,05) | – | (0,02) | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | (0,24) | (0,27) | (0,14) | (0,38) | (0,36) |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | (0,41) | (0,36) | (0,57) | (0,33) | (0,37) |
| Distributions annuelles totales³ | (0,68) | (0,68) | (0,71) | (0,73) | (0,75) |
| Actif net, à la clôture | 12,31 | 13,96 | 13,45 | 12,10 | 14,53 |
| Série O | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 10,79 | 10,61 | 9,10 | 10,66 | 10,67 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,40 | 0,44 | 0,31 | 0,41 | 0,42 |
| Total des charges | (0,02) | (0,01) | (0,01) | (0,02) | (0,01) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,27) | 0,39 | 0,18 | (0,83) | 0,12 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,73) | 0,25 | 1,33 | (1,05) | (0,06) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,62) | 1,07 | 1,81 | (1,49) | 0,47 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,05) | (0,58) | – | (0,02) | (0,03) |
| Des dividendes canadiens | (0,30) | (0,31) | (0,17) | (0,40) | (0,38) |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| Distributions annuelles totales³ | (0,35) | (0,89) | (0,17) | (0,42) | (0,41) |
| Actif net, à la clôture | 9,81 | 10,79 | 10,61 | 9,10 | 10,66 |
| Série PW | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 11,36 | 10,68 | 9,26 | 10,85 | 10,86 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,42 | 0,44 | 0,31 | 0,42 | 0,43 |
| Total des charges | (0,24) | (0,24) | (0,23) | (0,24) | (0,23) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,33) | 0,40 | 0,19 | (0,65) | 0,08 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,77) | 0,26 | 1,35 | (1,07) | (0,07) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,92) | 0,86 | 1,62 | (1,54) | 0,21 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,03) | (0,03) | – | (0,01) | (0,01) |
| Des dividendes canadiens | (0,16) | (0,15) | (0,07) | (0,20) | (0,18) |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| Distributions annuelles totales³ | (0,19) | (0,18) | (0,07) | (0,21) | (0,19) |
| Actif net, à la clôture | 10,29 | 11,36 | 10,68 | 9,26 | 10,85 |

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES 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 PWFB | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 10,52 | 9,87 | 8,51 | 9,97 | 9,98 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,39 | 0,41 | 0,29 | 0,38 | 0,40 |
| Total des charges | (0,11) | (0,11) | (0,10) | (0,11) | (0,10) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,23) | 0,38 | 0,08 | (0,81) | 0,10 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,71) | 0,24 | 1,26 | (0,97) | (0,06) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,66) | 0,92 | 1,53 | (1,51) | 0,34 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,04) | (0,04) | – | (0,01) | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | (0,23) | (0,22) | (0,11) | (0,29) | (0,27) |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| Distributions annuelles totales³ | (0,27) | (0,26) | (0,11) | (0,30) | (0,29) |
| Actif net, à la clôture | 9,55 | 10,52 | 9,87 | 8,51 | 9,97 |
| | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 |
| Série PWFB5 | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 13,74 | 13,33 | 11,93 | 14,26 | 14,55 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,51 | 0,55 | 0,40 | 0,51 | 0,58 |
| Total des charges | (0,11) | (0,10) | (0,11) | (0,13) | (0,12) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,35) | 0,48 | 0,03 | (0,06) | 0,08 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,92) | 0,32 | 1,75 | (1,30) | (0,09) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,87) | 1,25 | 2,07 | (0,98) | 0,45 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,03) | (0,23) | – | (0,02) | (0,03) |
| Des dividendes canadiens | (0,29) | (0,32) | (0,17) | (0,44) | (0,42) |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | (0,35) | (0,29) | (0,53) | (0,26) | (0,29) |
| Distributions annuelles totales³ | (0,67) | (0,84) | (0,70) | (0,72) | (0,74) |
| Actif net, à la clôture | 12,18 | 13,74 | 13,33 | 11,93 | 14,26 |
| | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 |
| Série PWR | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 10,45 | 9,83 | 8,51 | 10,00 | s.o. |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,39 | 0,41 | 0,30 | 0,38 | s.o. |
| Total des charges | (0,22) | (0,22) | (0,21) | (0,22) | s.o. |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,17) | 0,38 | (0,13) | (1,05) | s.o. |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,71) | 0,24 | 1,28 | (0,98) | s.o. |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,71) | 0,81 | 1,24 | (1,87) | s.o. |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,03) | (0,03) | – | (0,01) | s.o. |
| Des dividendes canadiens | (0,15) | (0,14) | (0,06) | (0,18) | s.o. |
| Des gains en capital | – | – | – | – | s.o. |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | s.o. |
| Distributions annuelles totales³ | (0,18) | (0,17) | (0,06) | (0,19) | s.o. |
| Actif net, à la clôture | 9,46 | 10,45 | 9,83 | 8,51 | s.o. |

| | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Série PWT5 | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 13,41 | 13,04 | 11,84 | 14,32 | 14,81 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,49 | 0,53 | 0,39 | 0,55 | 0,58 |
| Total des charges | (0,28) | (0,29) | (0,28) | (0,32) | (0,31) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,36) | 0,55 | 0,21 | (1,10) | 0,03 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,89) | 0,31 | 1,70 | (1,40) | (0,09) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (1,04) | 1,10 | 2,02 | (2,27) | 0,21 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,03) | (0,04) | – | (0,02) | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | (0,16) | (0,18) | (0,09) | (0,26) | (0,23) |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | (0,46) | (0,44) | (0,60) | (0,43) | (0,48) |
| Distributions annuelles totales³ | (0,65) | (0,66) | (0,69) | (0,71) | (0,73) |
| Actif net, à la clôture | 11,72 | 13,41 | 13,04 | 11,84 | 14,32 |
| | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 |
| Série PWT8 | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 13,04 | 13,07 | 12,27 | 15,32 | 15,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,47 | 0,53 | 0,39 | 0,56 | 0,26 |
| Total des charges | (0,27) | (0,28) | (0,28) | (0,33) | (0,11) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,44) | 0,69 | 0,46 | (1,56) | 0,66 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,85) | 0,30 | 1,69 | (1,43) | (0,04) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (1,09) | 1,24 | 2,26 | (2,76) | 0,77 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,04) | (0,04) | – | (0,02) | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | (0,16) | (0,18) | (0,09) | (0,27) | (0,10) |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | (0,82) | (0,84) | (1,06) | (0,91) | (0,38) |
| Distributions annuelles totales³ | (1,02) | (1,06) | (1,15) | (1,20) | (0,50) |
| Actif net, à la clôture | 11,01 | 13,04 | 13,07 | 12,27 | 15,32 |
| | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 |
| Série PWX | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 10,85 | 10,66 | 9,15 | 10,72 | 10,72 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,40 | 0,44 | 0,30 | 0,42 | 0,43 |
| Total des charges | (0,02) | (0,01) | (0,01) | (0,02) | (0,01) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,06) | 0,39 | 0,46 | (0,41) | 0,09 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,74) | 0,25 | 1,29 | (1,06) | (0,06) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,42) | 1,07 | 2,04 | (1,07) | 0,45 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,05) | (0,58) | – | (0,02) | (0,03) |
| Des dividendes canadiens | (0,31) | (0,31) | (0,17) | (0,40) | (0,38) |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| Distributions annuelles totales³ | (0,36) | (0,89) | (0,17) | (0,42) | (0,41) |
| Actif net, à la clôture | 9,86 | 10,85 | 10,66 | 9,15 | 10,72 |

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES 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 PWX5 | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 14,29 | 14,28 | 12,69 | 15,05 | 15,27 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,53 | 0,58 | 0,38 | 0,59 | 0,60 |
| Total des charges | (0,03) | (0,01) | (0,02) | (0,03) | (0,02) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,36) | 0,51 | 2,43 | (0,56) | 0,11 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,96) | 0,34 | 1,64 | (1,48) | (0,09) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,82) | 1,42 | 4,43 | (1,43) | 0,60 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,04) | (0,77) | – | (0,02) | (0,04) |
| Des dividendes canadiens | (0,37) | (0,41) | (0,24) | (0,57) | (0,54) |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | (0,29) | (0,24) | (0,50) | (0,18) | (0,20) |
| Distributions annuelles totales³ | (0,70) | (1,42) | (0,74) | (0,77) | (0,78) |
| Actif net, à la clôture | 12,75 | 14,29 | 14,28 | 12,69 | 15,05 |
| Série PWX8 | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 13,30 | 13,71 | 12,60 | 15,41 | 15,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,48 | 0,55 | 0,42 | 0,59 | 0,26 |
| Total des charges | (0,02) | (0,01) | (0,02) | (0,03) | (0,01) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,37) | 0,56 | 0,12 | (0,65) | 1,30 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,88) | 0,32 | 1,81 | (1,50) | (0,04) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,79) | 1,42 | 2,33 | (1,59) | 1,51 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,05) | (0,72) | – | (0,02) | (0,05) |
| Des dividendes canadiens | (0,33) | (0,39) | (0,24) | (0,57) | (0,19) |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | (0,66) | (0,65) | (0,94) | (0,64) | (0,29) |
| Distributions annuelles totales³ | (1,04) | (1,76) | (1,18) | (1,23) | (0,53) |
| Actif net, à la clôture | 11,48 | 13,30 | 13,71 | 12,60 | 15,41 |
| Série S | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 10,12 | 9,93 | 8,52 | 9,99 | 9,99 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,38 | 0,41 | 0,29 | 0,39 | 0,39 |
| Total des charges | (0,02) | (0,01) | (0,02) | (0,02) | (0,01) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,27) | 0,36 | 0,08 | (0,50) | 0,89 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,69) | 0,24 | 1,26 | (0,99) | (0,06) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,60) | 1,00 | 1,61 | (1,12) | 1,21 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,04) | (0,52) | – | (0,02) | (0,03) |
| Des dividendes canadiens | (0,29) | (0,29) | (0,16) | (0,37) | (0,35) |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| Distributions annuelles totales³ | (0,33) | (0,81) | (0,16) | (0,39) | (0,38) |
| Actif net, à la clôture | 9,20 | 10,12 | 9,93 | 8,52 | 9,99 |

| | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Série T5 | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 13,21 | 12,87 | 11,72 | 14,21 | 14,72 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,48 | 0,52 | 0,39 | 0,54 | 0,58 |
| Total des charges | (0,30) | (0,32) | (0,31) | (0,34) | (0,35) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,37) | 0,54 | 0,20 | (1,02) | (0,03) |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,88) | 0,30 | 1,68 | (1,38) | (0,09) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (1,07) | 1,04 | 1,96 | (2,20) | 0,11 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,03) | (0,04) | – | (0,02) | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | (0,14) | (0,15) | (0,07) | (0,23) | (0,21) |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | (0,47) | (0,46) | (0,62) | (0,46) | (0,50) |
| Distributions annuelles totales³ | (0,64) | (0,65) | (0,69) | (0,70) | (0,73) |
| Actif net, à la clôture | 11,51 | 13,21 | 12,87 | 11,72 | 14,21 |
| Série T8 | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 12,93 | 13,00 | 12,23 | 15,30 | 15,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,46 | 0,52 | 0,38 | 0,56 | 0,25 |
| Total des charges | (0,30) | (0,30) | (0,31) | (0,36) | (0,13) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,33) | 0,59 | 0,50 | (2,27) | 0,43 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,85) | 0,30 | 1,65 | (1,41) | (0,04) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (1,02) | 1,11 | 2,22 | (3,48) | 0,51 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,04) | (0,04) | – | (0,01) | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | (0,14) | (0,16) | (0,08) | (0,24) | (0,08) |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | (0,83) | (0,86) | (1,07) | (0,94) | (0,40) |
| Distributions annuelles totales³ | (1,01) | (1,06) | (1,15) | (1,19) | (0,50) |
| Actif net, à la clôture | 10,89 | 12,93 | 13,00 | 12,23 | 15,30 |
| Série UM | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 10,43 | 9,85 | 8,48 | 9,94 | 9,94 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,39 | 0,41 | 0,30 | 0,39 | 0,40 |
| Total des charges | (0,09) | (0,08) | (0,08) | (0,09) | (0,08) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,29) | 0,32 | (0,17) | (0,85) | 0,09 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,71) | 0,24 | 1,29 | (0,98) | (0,06) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,70) | 0,89 | 1,34 | (1,53) | 0,35 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,04) | (0,12) | – | (0,01) | (0,02) |
| Des dividendes canadiens | (0,25) | (0,23) | (0,13) | (0,31) | (0,29) |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| Distributions annuelles totales³ | (0,29) | (0,35) | (0,13) | (0,32) | (0,31) |
| Actif net, à la clôture | 9,47 | 10,43 | 9,85 | 8,48 | 9,94 |

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

| | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Série A | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 37 509 | 49 187 | 61 375 | 88 741 | 111 254 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 3 706 | 4 397 | 5 833 | 9 724 | 10 397 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,41 | 2,45 | 2,48 | 2,47 | 2,42 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 2,46 | 2,51 | 2,55 | 2,53 | 2,50 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 10,12 | 11,19 | 10,52 | 9,20 | 10,70 |
| Série AR | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 986 | 1 077 | 1 065 | 982 | 926 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 96 | 95 | 100 | 106 | 85 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,45 | 2,49 | 2,52 | 2,50 | 2,45 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 2,50 | 2,56 | 2,58 | 2,56 | 2,53 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 10,27 | 11,35 | 10,68 | 9,34 | 10,86 |
| Série D | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 371 | 125 | 197 | 318 | 409 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 36 | 11 | 19 | 35 | 38 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,25 | 1,57 | 1,59 | 1,58 | 1,54 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 1,30 | 1,63 | 1,66 | 1,64 | 1,62 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 10,23 | 11,27 | 10,58 | 9,21 | 10,71 |
| Série F | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 124 902 | 161 634 | 172 777 | 330 132 | 363 365 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 12 115 | 14 222 | 16 202 | 35 935 | 33 743 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,05 | 1,10 | 1,12 | 1,12 | 1,08 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 1,10 | 1,16 | 1,19 | 1,18 | 1,16 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 10,31 | 11,36 | 10,66 | 9,26 | 10,76 |
| Série F5 | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 627 | 3 025 | 4 116 | 9 533 | 11 947 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 50 | 213 | 302 | 778 | 815 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,05 | 1,11 | 1,13 | 1,12 | 1,08 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 1,10 | 1,17 | 1,20 | 1,18 | 1,16 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 12,54 | 14,19 | 13,64 | 12,35 | 14,66 |

| | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Série F8 | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 40 | 70 | 38 | 2 003 | 1 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 3 | 5 | 3 | 161 | – |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,07 | 1,07 | 1,06 | 1,09 | 1,06 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 1,12 | 1,13 | 1,13 | 1,15 | 1,14 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 11,58 | 13,56 | 13,44 | 12,57 | 15,36 |
| Série FB | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 87 | 112 | 87 | 100 | 128 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 9 | 10 | 8 | 11 | 12 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,31 | 1,35 | 1,38 | 1,37 | 1,29 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 1,36 | 1,41 | 1,44 | 1,43 | 1,38 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 10,07 | 11,11 | 10,43 | 9,07 | 10,54 |
| Série FB5 | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | – | – | – | – | – |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,30 | 1,35 | 1,37 | 1,36 | 1,31 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 1,35 | 1,41 | 1,44 | 1,42 | 1,39 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 12,31 | 13,96 | 13,45 | 12,20 | 14,53 |

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 portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du Fonds au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES MACKENZIE

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

| | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Série O | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 25 173 | 27 302 | 25 650 | 44 568 | 33 132 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 2 567 | 2 530 | 2 418 | 4 898 | 3 107 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 0,11 | 0,15 | 0,17 | 0,16 | 0,11 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 0,16 | 0,21 | 0,24 | 0,22 | 0,20 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 9,81 | 10,79 | 10,61 | 9,17 | 10,66 |
| Série PW | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 37 948 | 44 993 | 53 191 | 65 876 | 65 343 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 3 688 | 3 959 | 4 978 | 7 118 | 6 021 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,17 | 2,22 | 2,24 | 2,23 | 2,19 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 2,22 | 2,28 | 2,30 | 2,29 | 2,27 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 10,29 | 11,36 | 10,68 | 9,33 | 10,85 |
| Série PWFB | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 748 | 654 | 744 | 728 | 443 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 78 | 62 | 75 | 86 | 44 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,05 | 1,09 | 1,12 | 1,10 | 1,03 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 1,10 | 1,15 | 1,18 | 1,16 | 1,11 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 9,55 | 10,52 | 9,87 | 8,58 | 9,97 |
| Série PWFB5 | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | - | - | - | - | - |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,07 | 1,11 | 1,13 | 1,12 | 1,09 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 1,12 | 1,17 | 1,20 | 1,18 | 1,18 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 12,18 | 13,74 | 13,33 | 12,03 | 14,25 |
| Série PWR | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 698 | 647 | 353 | 203 | s.o. |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 74 | 62 | 36 | 24 | s.o. |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,16 | 2,21 | 2,23 | 2,22 | s.o. |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 2,21 | 2,27 | 2,30 | 2,28 | s.o. |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | s.o. |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 9,46 | 10,45 | 9,83 | 8,58 | s.o. |

| | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Série PWT5 | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 503 | 515 | 635 | 677 | 761 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 43 | 38 | 49 | 57 | 53 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,17 | 2,20 | 2,23 | 2,22 | 2,20 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 2,22 | 2,26 | 2,30 | 2,28 | 2,29 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 11,72 | 13,41 | 13,04 | 11,93 | 14,31 |
| Série PWT8 | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 26 | 39 | 79 | 156 | 45 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 2 | 3 | 6 | 13 | 3 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,23 | 2,16 | 2,20 | 2,24 | 2,19 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 2,28 | 2,22 | 2,27 | 2,30 | 2,27 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 11,01 | 13,04 | 13,07 | 12,37 | 15,31 |
| Série PWX | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 306 | 205 | 263 | 993 | 1 193 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 31 | 19 | 25 | 109 | 111 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 0,11 | 0,15 | 0,17 | 0,16 | 0,11 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 0,16 | 0,21 | 0,24 | 0,22 | 0,20 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 9,86 | 10,85 | 10,66 | 9,22 | 10,71 |
| Série PWX5 | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 1 | 1 | 1 | 32 | 85 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | - | - | - | 3 | 6 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 0,11 | 0,15 | 0,17 | 0,16 | 0,11 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 0,16 | 0,21 | 0,24 | 0,22 | 0,20 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 12,75 | 14,29 | 14,28 | 12,79 | 15,05 |
| Série PWX8 | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 64 | 75 | 99 | 96 | 118 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 6 | 6 | 7 | 8 | 8 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 0,11 | 0,15 | 0,17 | 0,16 | 0,10 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 0,16 | 0,21 | 0,24 | 0,22 | 0,18 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 11,48 | 13,30 | 13,71 | 12,70 | 15,40 |

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES 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 S | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 2 338 | 2 635 | 2 510 | 2 346 | 2 543 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 254 | 260 | 253 | 275 | 255 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 0,13 | 0,18 | 0,20 | 0,19 | 0,14 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 0,18 | 0,24 | 0,27 | 0,25 | 0,22 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 9,20 | 10,12 | 9,93 | 8,59 | 9,98 |
| Série T5 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 1 860 | 2 443 | 2 644 | 3 114 | 2 828 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 162 | 185 | 205 | 266 | 199 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,42 | 2,46 | 2,46 | 2,44 | 2,42 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 2,47 | 2,52 | 2,53 | 2,50 | 2,51 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 11,51 | 13,21 | 12,87 | 11,81 | 14,20 |
| Série T8 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 84 | 97 | 143 | 541 | 104 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 8 | 7 | 11 | 44 | 7 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,48 | 2,38 | 2,41 | 2,45 | 2,43 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 2,53 | 2,44 | 2,48 | 2,51 | 2,51 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 10,89 | 12,93 | 13,00 | 12,33 | 15,29 |
| Série UM | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 83 485 | 90 266 | 93 613 | 47 287 | 32 943 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 8 819 | 8 654 | 9 500 | 5 577 | 3 315 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 0,82 | 0,86 | 0,89 | 0,88 | 0,82 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 0,87 | 0,92 | 0,95 | 0,94 | 0,90 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,22 | 0,09 | 0,13 | 0,16 | 0,10 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 87,81 | 58,28 | 110,60 | 169,02 | 92,36 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 9,47 | 10,43 | 9,85 | 8,55 | 9,93 |

Frais de gestion

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

Les courtiers affiliés au gestionnaire nommés ci-après peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution du gestionnaire au même titre que les courtiers inscrits non reliés : 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 24 % 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 STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES 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 : 29 septembre 2015

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

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

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

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

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

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

Les titres des séries FB et FB5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

Les titres des séries PW, PWT5 et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWT5 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries PWFB et PWFB5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWFB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

Les titres des séries PWX, PWX5 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 PWX5 et PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 UM sont offerts exclusivement à certains investisseurs institutionnels.

Depuis le 1^{er} juin 2022, les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds seulement en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition. 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 STRATÉGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIÉES 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 | 26 octobre 2015 | 1,85 % | 0,21 % |
| Série AR | 26 octobre 2015 | 1,85 % | 0,24 % |
| Série D | 26 octobre 2015 | 0,85 % ³⁾ | 0,16 % |
| Série F | 26 octobre 2015 | 0,70 % | 0,15 % |
| Série F5 | 26 octobre 2015 | 0,70 % | 0,15 % |
| Série F8 | 24 octobre 2018 | 0,70 % | 0,15 % |
| Série FB | 26 octobre 2015 | 0,85 % | 0,21 % |
| Série FB5 | 26 octobre 2015 | 0,85 % | 0,21 % |
| Série O | 26 octobre 2015 | — ¹⁾ | s.o. |
| Série PW | 26 octobre 2015 | 1,70 % | 0,15 % |
| Série PWFB | 3 avril 2017 | 0,70 % | 0,15 % |
| Série PWFB5 | 3 avril 2017 | 0,70 % | 0,15 % |
| Série PWR | 1 ^{er} avril 2019 | 1,70 % | 0,15 % |
| Série PWT5 | 26 octobre 2015 | 1,70 % | 0,15 % |
| Série PWT8 | 24 octobre 2018 | 1,70 % | 0,15 % |
| Série PWX | 26 octobre 2015 | — ²⁾ | — ²⁾ |
| Série PWX5 | 26 octobre 2015 | — ²⁾ | — ²⁾ |
| Série PWX8 | 24 octobre 2018 | — ²⁾ | — ²⁾ |
| Série S | 2 octobre 2017 | — ¹⁾ | 0,025 % |
| Série T5 | 26 octobre 2015 | 1,85 % | 0,21 % |
| Série T8 | 24 octobre 2018 | 1,85 % | 0,21 % |
| Série UM | 16 octobre 2017 | 0,50 % | 0,15 % |

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

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

3) Avant le 4 avril 2022, les frais de gestion pour la série D étaient imputés au Fonds au taux de 1,10 %.