

# Ressources mondiales Mackenzie

## Philosophie de placement

La philosophie de l'équipe de ressources repose avant tout sur la science, l'ingénierie et l'analyse de données. Nous croyons que notre compréhension fondamentale des risques et cycles du marché, de l'intensité et de la répartition du capital, ainsi que des pratiques ESG, mène à des rendements corrigés du risque supérieurs.

## Objectif de la stratégie

Assurer une croissance du capital à long terme en investissant dans des actions des secteurs de l'énergie et des matériaux à l'échelle mondiale. L'objectif de rendement excédentaire annualisé de la stratégie est de 1,5 % sur un cycle complet de marché, avec une erreur de suivi cible de 5-15 % par rapport à l'indice de référence combiné de MSCI Monde Énergie et MSCI Monde Matériaux.

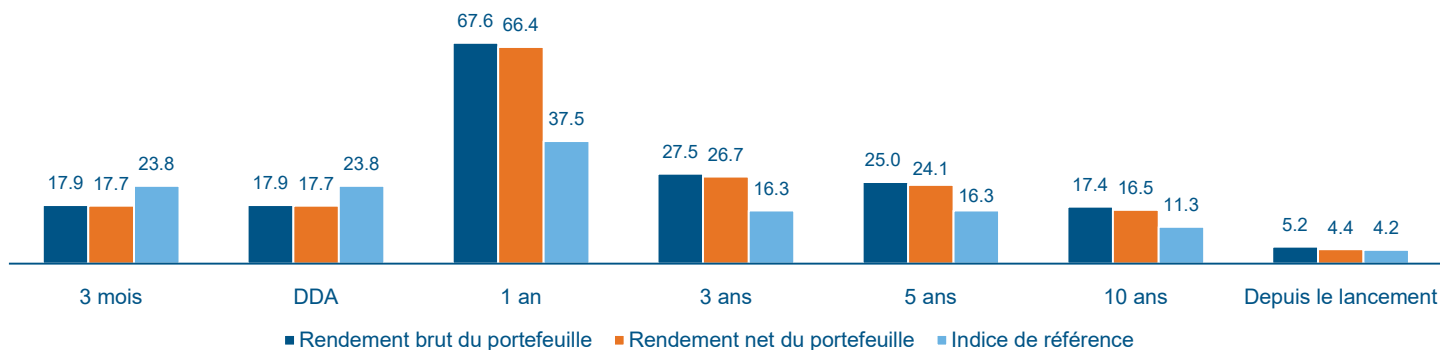
## Synthèse de la stratégie

Date de lancement	01/06/2002
Indice de référence	Indice flottant : 55 % indice MSCI Monde Énergie + 45 % indice MSCI Monde Matériaux
Gestionnaire de portefeuille en chef	Benoit Gervais, M. Sc., CFA
Expérience en placement depuis	2001
Nombre de titres cible	50-150
Rotation prévue (%)	65 %
Part active attendue (%)	-

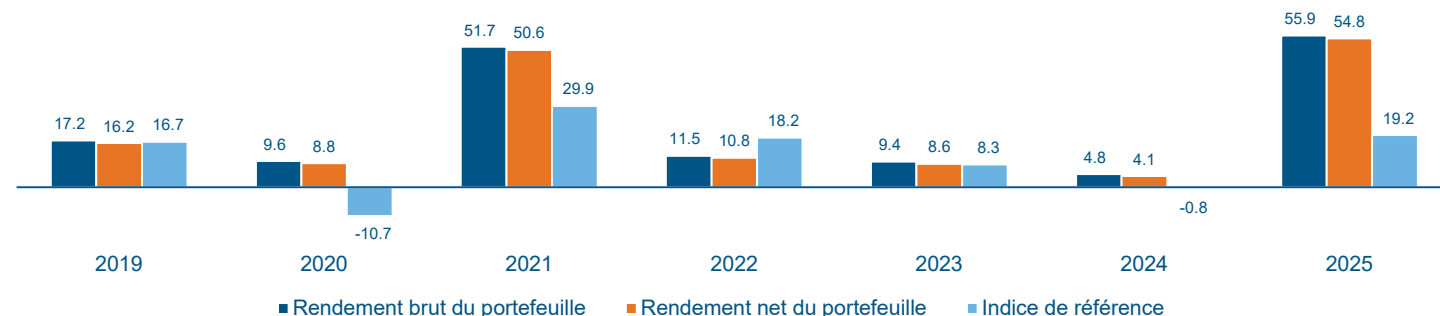
## Actif géré

Actif de la société (en milliards)	177 \$
Actifs de la stratégie (en millions)	1 372 \$

## Rendements passés du composite (%)



## Rendements par année civile du composite (%)



Les renseignements ci-dessus, qui ne constituent pas des lignes directrices ou des restrictions formelles en matière de placement, peuvent être modifiés de temps à autre et au fil du temps. Les rendements passés ne sont pas garants des résultats futurs ni ne constituent une indication de ces derniers. Les rendements bruts indiqués ci-dessus ne tiennent pas compte de la déduction des frais de conseils en placement. Les rendements nets indiqués ci-dessus tiennent compte de la déduction des frais de conseils en placement les plus élevés pour la stratégie. La page 3 présente tous les détails sur le calcul du rendement, y compris les autres types de coûts, de frais et de charges. Les frais peuvent être modifiés ou négociés.

Source : Mackenzie.



## Caractéristiques du portefeuille

	PORTEFEUILLE	INDICE DE RÉFÉRENCE
Ratio cours/bénéfice prévisionnel	14,5	17,2
Cours/valeur comptable	1,8	2,1
Cours/flux de trésorerie	6,9	8,5
Cours/ventes	1,1	1,4
Dette/fonds propres	-16,5	26,9
RDC	8,9	8,9
RCP	6,7	12,0
Rendement en dividendes	2,2	3,0
Capitalisation boursière médiane (millions \$ US)	3 886	24 295
Capitalisation boursière moyenne pondérée (millions \$ US)	30 319	128 046

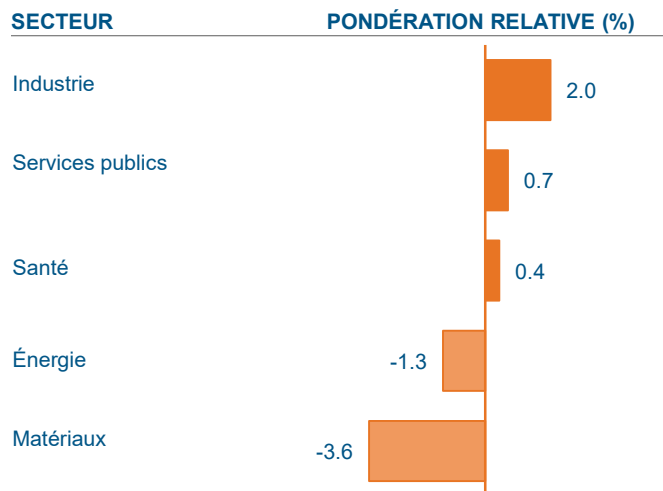
## Dix principaux titres

	SECTEUR	PAYS	PONDÉRATION
TotalEnergies SE	Énergie	France	3.9%
Cenovus Energy Inc.	Énergie	Canada	3.2%
Ovintiv Inc	Énergie	États-Unis	3.0%
Shell Plc Sponsored ADR	Énergie	Royaume-Uni	2.9%
Tourmaline Oil Corp.	Énergie	Canada	2.4%
Alcoa Corporation	Matériaux	États-Unis	2.4%
SM Energy Company	Énergie	États-Unis	2.3%
Canadian Natural Resources Limited	Énergie	Canada	2.1%
Prio SA	Énergie	Brésil	2.0%
First Quantum Minerals Ltd.	Matériaux	Canada	2.0%
Total			26.4%

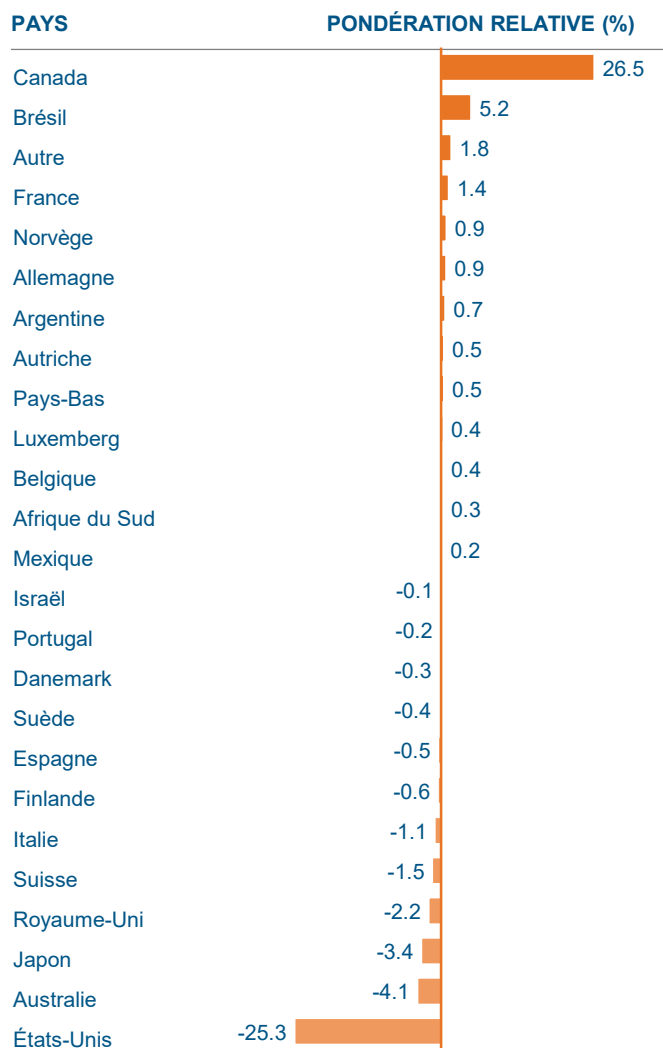
## Répartition par capitalisation boursière

	PORTEFEUILLE	INDICE DE RÉFÉRENCE
Plus de 50 G\$	16.9	72.6
De 15 G\$ à 50 G\$	25.4	23.3
De 7,5 G\$ à 15 G\$	17.8	3.8
De 1,5 G\$ à 7,5 G\$	25.9	0.3
De 750 M\$ à 1,5 G\$	6.1	-
De 400 M\$ à 750 M\$	2.0	-
Moins de 400 M\$	3.5	-

## Répartition sectorielle (hors trésorerie et équivalents)



## Répartition géographique (hors trésorerie et équivalents)



# Composite des ressources mondiales

Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 31 décembre 2025



## Rendement annuel du composite (en \$ US)

Année	Rendement brut du composite (%)	Rendement net du composite (%)	Rendement de l'indice de référence (%)	Nombre de portefeuilles	Dispersion interne (%)	Écart-type du composite sur 3 ans (%)	Écart-type de l'indice de référence sur 3 ans (%)	Actif du composite (M\$)	Actif total de la société (M\$)
2025	55,86	54,78	19,10	7	0,29	15,09	13,56	1 059	175 547
2024	4,84	4,11	-1,21	7	0,55	20,32	20,18	779	146 320
2023	9,40	8,64	8,26	7	0,58	21,80	20,28	866	146 121
2022	11,53	10,76	18,20	7	0,62	35,85	29,17	898	136 206
2021	51,68	50,62	29,85	≤5	s. o.	34,59	26,41	853	164 223
2020	9,60	8,84	-10,69	≤5	s. o.	35,00	26,93	554	145 204
2019	17,22	16,24	16,73	≤5	s. o.	18,93	15,11	594	104 934
2018	-19,12	-19,80	-16,17	≤5	s. o.	20,63	14,23	39	87 103
2017	3,28	2,41	15,43	≤5	s. o.	23,93	16,23	53	100 574
2016	51,91	50,63	25,03	≤5	s. o.	26,51	17,43	59	47 659

## Rendement annualisé du composite (en \$ US)

Année	Rendement brut du composite (%)				Rendement net du composite (%)				Rendement de l'indice de référence (%)			
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
2025	55,86	21,37	24,77	17,30	54,78	20,52	23,91	16,41	19,10	8,40	14,35	9,45
2024	4,84	8,56	16,29	8,54	4,11	7,80	15,48	7,70	-1,21	6,61	6,27	4,44
2023	9,40	22,78	18,91	5,82	8,64	21,92	18,05	4,99	8,26	18,45	11,62	4,45
2022	11,53	22,85	11,94	6,02	10,76	22,00	11,10	5,17	18,20	11,08	6,05	4,75
2021	51,68	24,91	10,23	5,05	50,62	23,98	9,37	4,20	29,85	10,62	5,55	3,63
2020	9,60	1,29	10,27	-1,51	8,84	0,48	9,37	-2,32	-10,69	-4,39	4,75	-0,01
2019	17,22	-0,70	1,30	-0,71	16,24	-1,54	0,45	-1,55	16,73	4,15	2,63	2,65
2018	-19,12	8,26	-5,83	3,49	-19,80	7,35	-6,62	2,62	-16,17	6,56	-2,25	4,64
2017	3,28	4,01	0,40	-3,77	2,41	3,14	-0,44	-4,59	15,43	5,18	3,46	0,60
2016	51,91	-3,93	0,11	s. o.	50,63	-4,74	-0,73	s. o.	25,03	-2,66	1,75	s. o.

# Composite des ressources mondiales

Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 31 décembre 2025



## Aperçu de la société

La Corporation Financière Mackenzie, Mackenzie Investments Corporation, Mackenzie Investments Europe Limited et Mackenzie Investments Asia Limited (collectivement, « Placements Mackenzie ») offrent des services de gestion de placements et des services connexes par l'intermédiaire de nombreux réseaux de distribution. L'actif sous gestion au 31 décembre 2025 s'élevait à 175,5 G\$. Nous offrons des services de gestion des placements au moyen de fonds communs de placement, de fonds en gestion commune, de comptes de fonds distincts et de comptes à gestion distincte aux investisseurs particuliers et institutionnels. Placements Mackenzie est déterminée à produire des rendements de placement à long terme constants pour ses clients. La Société fait partie du groupe de sociétés de la Financière IGM Inc. (TSX : IGM).

Le 19 octobre 2017, les fonctions de gestion des placements de Groupe Investors et de Placements Mackenzie ont été regroupées pour former une seule et même organisation mondiale de gestion des placements, Placements Mackenzie. Par conséquent, l'actif total de la société Placements Mackenzie a augmenté en 2017. Le changement de propriété n'a pas eu d'incidence sur la société mère des deux sociétés, Financière IGM. Le 23 mars 2018, Mackenzie Investments Corporation a commencé à offrir des conseils en placement. Le 1<sup>er</sup> janvier 2019, I.G. International Management Limited (aujourd'hui Mackenzie Investments Europe Limited) et I.G. Investment Management (Hong Kong) Limited (aujourd'hui Mackenzie Investments Asia Limited) sont devenues membres de Placements Mackenzie. Le 22 décembre 2020, Greenchip Financial Corp. est devenue membre de Placements Mackenzie. Le 31 décembre 2020, GLC Groupe de gestion d'actifs ltée est devenue membre de Placements Mackenzie.

## Déclaration de conformité

Placements Mackenzie se déclare conforme aux normes Global Investment Performance Standards (GIPS<sup>MD</sup>) et a préparé et présenté le présent rapport conformément à ces normes. Placements Mackenzie a fait l'objet d'une vérification indépendante pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2008 au 31 décembre 2021. Une société qui déclare se conformer aux normes GIPS doit établir des politiques et des procédures pour se conformer à toutes les exigences applicables de ces normes. La vérification donne l'assurance que les politiques et procédures de la société relatives à la gestion des composites et des fonds en gestion commune de même qu'au calcul, à la présentation et à la distribution du rendement, ont été conçues conformément aux normes GIPS et mises en œuvre à l'échelle de la société. Le composite Ressources mondiales a fait l'objet d'un examen du rendement pour la période allant du 1<sup>er</sup> décembre 2008 au 31 décembre 2017. Les rapports sur la vérification et l'examen du rendement sont disponibles sur demande. Voir la section « Pour nous joindre » ci-après.

## Description du composite

Le composite Ressources mondiales comprend des portefeuilles qui investissent dans des sociétés du secteur des ressources naturelles en exploitation partout dans le monde et dans un large éventail de secteurs. Les portefeuilles du composite n'ont pas de répartition minimale en sociétés canadiennes. Les portefeuilles du composite peuvent utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et autres et se livrer à des ventes à découvert d'une manière jugée appropriée pour atteindre les objectifs de placement du composite. Le composite a été créé le 31 janvier 2017 et sa date de lancement est le 1<sup>er</sup> janvier 2008.

## Description de l'indice de référence

L'indice de référence est composé de l'indice MSCI Monde Énergie, après déduction des retenues d'impôt, et de l'indice MSCI Monde Matériaux, après déduction des retenues d'impôt, pondérés en fonction de leur capitalisation boursière ajusté au flottant. L'indice MSCI Monde est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière et rajusté en fonction du flottant, conçu pour mesurer le rendement des actions à moyenne et à grande capitalisation des

marchés développés. Il est composé d'indices de 23 marchés développés. L'indice MSCI Monde Énergie comprend les actions du secteur de l'énergie incluses dans l'indice MSCI Monde. L'indice MSCI Monde matériaux comprend les actions du secteur des matériaux incluses dans l'indice MSCI Monde.

Avant le 1<sup>er</sup> janvier 2024, l'indice de référence était composé à 55 % de l'indice de rendement total MSCI Monde Énergie, après déduction des retenues d'impôt, et à 45 % de l'indice de rendement total MSCI Monde Matériaux, après déduction des retenues d'impôt, et est rééquilibré chaque mois. Ce changement a été apporté parce que l'indice de référence actuel reflète mieux la stratégie de placement.

## Monnaie utilisée dans les rapports

Les valorisations et le rendement du composite sont présentés en dollars américains. Le composite comprend des portefeuilles en dollars canadiens, en dollars américains et en livres sterling qui ont été convertis en dollars américains.

## Dispersion interne

La dispersion interne est calculée à l'aide de l'écart-type pondéré en fonction de l'actif des rendements bruts annuels des portefeuilles qui ont été inclus dans le composite pour l'ensemble de l'année. La dispersion interne n'est calculée que pour les composites qui comptent au moins six comptes pour l'année complète.

## Écart-type a posteriori

L'écart-type annualisé sur trois ans mesure la variabilité des rendements bruts du composite et de l'indice de référence au cours de la période précédente de 36 mois.

## Frais

Les frais maximaux de la stratégie sont de 0,70 % par année.

## Rendement passé

Le rendement avant janvier 2019 a été enregistré alors que l'équipe de gestion des placements était affiliée à I.G. International Management Limited. L'équipe de gestion des placements gère le composite depuis son lancement, et le processus de placement n'a pas changé. Le rendement historique a été lié au rendement obtenu à Placements Mackenzie.

## Liste des composites et des fonds en gestion commune

Une liste comprenant les descriptions des composites, des fonds en gestion commune à distribution limitée et des fonds à distribution élargie est disponible sur

demande. Voir la section « Pour nous joindre » ci-après.

## Calcul du rendement

Les rendements avant déduction des frais sont calculés avant déduction des frais de gestion, d'exploitation et des autres frais, mais après déduction de l'ensemble des frais de négociation et des retenues d'impôt. Pour les fonds négociés en bourse canadiens, le rendement avant déduction des frais est calculé en additionnant géométriquement le pourcentage mensuel calculé au prorata du ratio total des frais de gestion nets au rendement mensuel net. Cette méthode s'appliquait aux comptes de fonds négociés en bourse et de fonds communs de placement canadiens avant le 1<sup>er</sup> avril 2023. Le rendement brut du composite est calculé selon la pondération de l'actif des rendements des comptes individuels en fonction des valeurs marchandes au début de la période. Le rendement net du composite est calculé à l'aide de frais modèles et reflète la déduction des frais maximaux, qui peuvent comprendre les frais de gestion et d'administration des placements. Le rendement après déduction des frais vise à illustrer l'incidence des frais sur le rendement du composite. Les frais de conseils en placement réels engagés par les clients sont habituellement négociés individuellement et peuvent varier en fonction, entre autres, du barème des frais applicables et de la taille du portefeuille.

# Composite des ressources mondiales

Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 31 décembre 2025



## Principes de l'évaluation

Les placements cotés en bourse ou négociés sur un marché hors cote sont évalués au cours de clôture. Lorsqu'aucun cours de clôture n'est disponible, le dernier cours de vente ou de clôture est utilisé. Les placements cotés en bourse ou non, les placements dont le dernier cours n'est pas disponible ou les placements pour lesquels les cotations du marché sont, selon Mackenzie, inexactes, non fiables ou ne reflètent pas tous les renseignements importants disponibles, sont évalués à leur juste valeur, telle qu'elle est établie par Mackenzie, au moyen de techniques d'évaluation appropriées et reconnues du secteur, y compris des modèles d'évaluation. La juste valeur déterminée par des modèles d'évaluation nécessite le recours à des données et à des hypothèses fondées sur des données du marché observables, notamment la volatilité et les autres taux ou cours applicables. Dans certaines circonstances, la juste valeur peut être déterminée au moyen de techniques d'évaluation qui ne sont pas étayées par des données du marché observables.

Des renseignements supplémentaires sur les politiques d'évaluation des portefeuilles, le calcul des rendements et la préparation des rapports GIPS<sup>MD</sup> sont mis à la disposition des clients

potentiels sur demande. Voir la section « Pour nous joindre » ci-après.

## Marque de commerce

GIPS<sup>MD</sup> est une marque déposée du CFA Institute. Le CFA Institute n'endosse pas cette organisation et n'en fait pas la promotion, pas plus qu'il ne garantit l'exactitude ou la qualité du contenu du présent document.

## Pour nous joindre

Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec Dean Silver à l'adresse [dean.silver@mackenzieinvestments.com](mailto:dean.silver@mackenzieinvestments.com).