

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

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, à la notice annuelle 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 aléatoires, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures futures de la direction, 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, assujettis, 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 et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste de risques, d'incertitudes et d'hypothèses précitée 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.



Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 13 juillet 2020

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du Fonds, selon le cas, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport. Dans le présent rapport, « Mackenzie » désigne 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.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés exerçant leurs activités dans les secteurs de l'énergie et des ressources naturelles situées partout dans le monde. Le Fonds investit en général dans des sociétés à petite et à grande capitalisation.

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 long terme qui cherchent à intégrer un fonds d'actions du secteur mondial des ressources à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et des marchandises et qui ont une tolérance au risque élevée. Ce Fonds n'est pas recommandé pour les régimes enregistrés.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Il est question du rendement des titres de la série A du Fonds ci-après. Le rendement de toutes les séries est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement peut différer d'une série à l'autre, principalement en raison des différents niveaux de frais et de charges imputés à chaque série ou parce 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.

Au cours de la période, les titres de la série A du Fonds ont dégagé un rendement de -38,4 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de -5,5 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net), et à un rendement de -31,3 % pour un indice mixte composé à 55 % de l'indice MSCI Monde énergie (net) (rendement de -43,3 %) et à 45 % de l'indice MSCI Monde matériaux (net) (rendement de -14,4 %). 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 marchés boursiers mondiaux ont inscrit une solide remontée en février malgré la détérioration des données économiques, surtout dans le secteur manufacturier. La baisse des taux d'intérêt et l'accord commercial de « phase 1 » intervenu entre les États-Unis et la Chine ont procuré une lueur d'espoir quant à une reprise de la croissance du produit intérieur brut mondial. Cependant, les actions mondiales ont fortement chuté en mars en réaction aux mesures sanitaires adoptées à l'échelle mondiale pour atténuer l'incidence de la pandémie de COVID-19. La faiblesse du dollar canadien en fin de période a bonifié les rendements pour les investisseurs canadiens.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), le Danemark, la Suisse et la Nouvelle-Zélande ont été les pays les plus performants en dollars canadiens, tandis que l'Autriche, la Norvège et la Belgique ont affiché les rendements les moins solides. Sur le plan sectoriel, la technologie de l'information, les soins de santé et les services publics ont inscrit les meilleurs rendements, tandis que l'énergie, les services financiers et les matières ont été les plus faibles.

Les perspectives économiques mondiales se sont rapidement détériorées au dernier trimestre de la période, la COVID-19 s'étant propagée à une vitesse fulgurante partout sur la planète. Comme la Russie et l'Organisation des pays exportateurs de pétrole n'ont pu s'entendre sur une diminution de la production pour faire face à une baisse considérable de la demande, les prix du pétrole se sont effondrés. Les prix des métaux de base ont aussi nettement reculé, la production industrielle et la construction ayant fortement ralenti du fait de la pandémie. L'or, quant à lui, a inscrit une remontée, car il a été perçu comme une valeur refuge dans le contexte de dévaluation des monnaies et de hausse de la dette.

Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de l'indice général, la surpondération de l'énergie ayant nui au rendement. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a affiché un rendement inférieur à celui de l'indice mixte. Dans le segment du pétrole, du gaz et des combustibles, la surpondération des titres d'exploration et de production pétrolière et gazière a pesé sur les résultats. Sur le plan géographique, la sélection de titres au Canada a nui aux résultats.

En revanche, dans le segment des métaux et des mines, la surpondération de l'or a contribué aux résultats par rapport à l'indice mixte. Du point de vue géographique, la surpondération du Canada a contribué au rendement. Ce positionnement a partiellement neutralisé l'incidence négative de la sélection de titres.

L'exposition du Fonds au dollar américain a été partiellement couverte, ce qui n'a pas eu d'incidence importante sur les résultats.

Au cours de la période, le Fonds détenait des options d'achat sur des contrats à terme et des fonds négociés en bourse du secteur aurifère, ce qui a contribué aux résultats.



CATÉGORIE MACKENZIE MONDIAL DE RESSOURCES

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS SECTORIEL

Durant la période, l'équipe de gestion de portefeuille a réduit les placements du Fonds aux États-Unis, car les perspectives du secteur de l'énergie dans ce pays se sont assombries. Par conséquent, les liquidités du Fonds ont augmenté. Les changements apportés au portefeuille comprennent une nouvelle position dans Yamana Gold Inc. et l'élimination du placement dans MRC Global Inc.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 30,5 millions de dollars au 31 mars 2019 à 14,7 millions de dollars au 31 mars 2020, soit une diminution de 51,8 %. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 9,4 millions de dollars (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à des rachats nets de 6,4 millions de dollars.

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 2,54 % pour la série A au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 a été légèrement inférieur au RFG de 2,55 % pour l'exercice clos le 31 mars 2019. Les RFG pour toutes les séries (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

Au cours des derniers mois, les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté des mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité et une faiblesse importante des marchés boursiers mondiaux de même que des perturbations majeures pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi au moyen de mesures monétaires et budgétaires musclées conçues pour stabiliser les conditions économiques.

La durée de la pandémie de COVID-19 et son incidence sur les entreprises et les marchés, de même que l'ampleur des mesures de soutien économique mises en place par les gouvernements et les banques centrales, étaient inconnues au moment de la rédaction du présent rapport. Par conséquent, il est impossible d'estimer de façon fiable les répercussions sur les résultats financiers et le positionnement du Fonds pour les périodes à venir.

L'équipe de gestion de portefeuille croit que la progression de la COVID-19 et la mise en œuvre de nouvelles politiques budgétaires détermineront le rythme auquel l'offre et la demande reviendront à des niveaux plus normaux. Certains segments, comme celui de la production pétrolière, ne sont pas parvenus à limiter leur production malgré l'effondrement de la demande – un facteur qui, selon l'équipe, pourrait freiner la remontée des prix puisque les stocks abondants devront graduellement être écoulés lorsque la demande se rétablira.

L'équipe pense que les prix de l'or devraient refléter les politiques monétaires sans précédent qui soutiennent les déficits budgétaires. Cela dit, l'équipe est d'avis que l'or pourrait permettre de diversifier le portefeuille des investisseurs qui ont atteint une pondération maximale en actions et qui sont réticents à détenir des obligations à faible taux de rendement. Le positionnement du Fonds témoigne des perspectives favorables de l'équipe à l'égard de l'or et de ses prévisions modestes pour les prix du pétrole.

Transactions entre parties liées

Les ententes suivantes ont donné lieu à des frais versés par le Fonds à Mackenzie ou à des sociétés affiliées au Fonds.

Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration à Mackenzie 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, Mackenzie paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

Autres transactions entre parties liées

Le Fonds ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du Comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie à l'égard de toute transaction entre parties liées, car le Fonds n'a pas participé à des transactions entre parties liées.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MONDIAL DE RESSOURCES

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS SECTORIEL

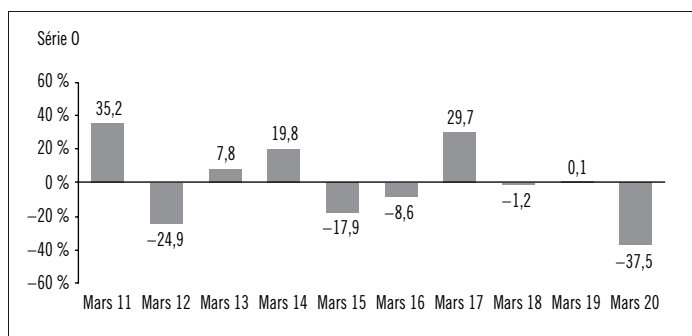
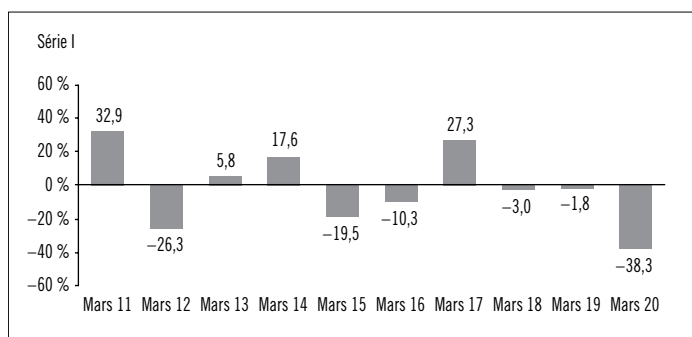
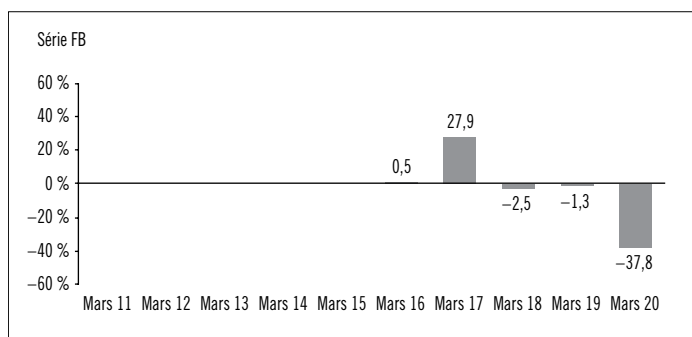
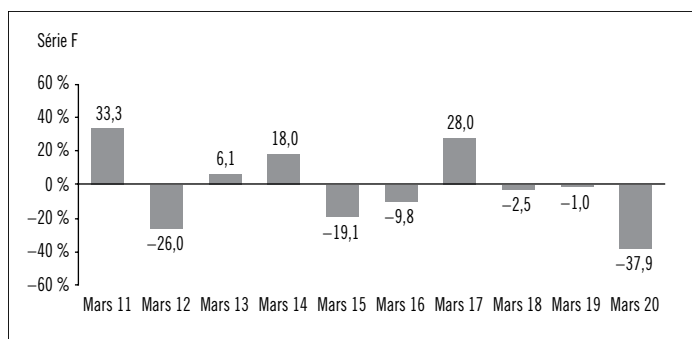
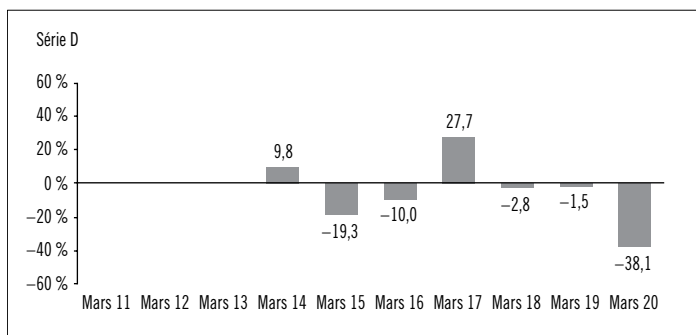
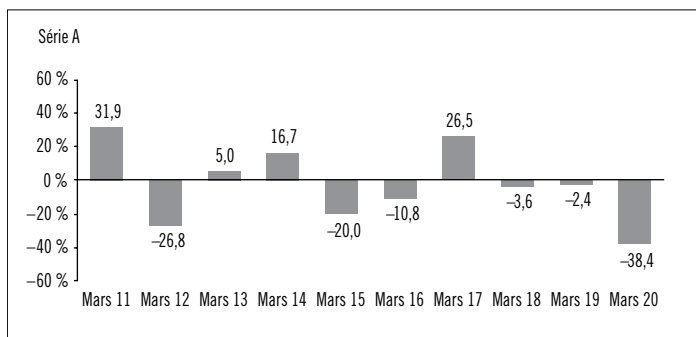
Rendement passé

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 à 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*.

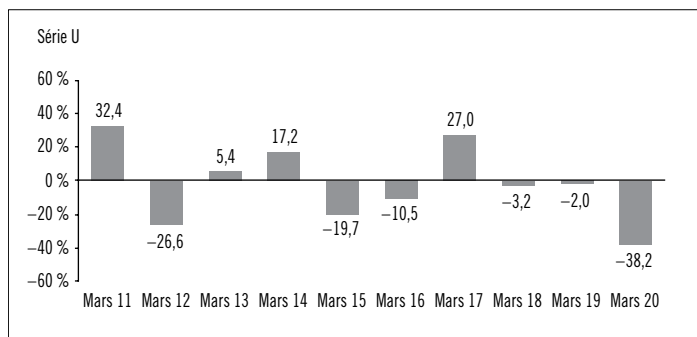
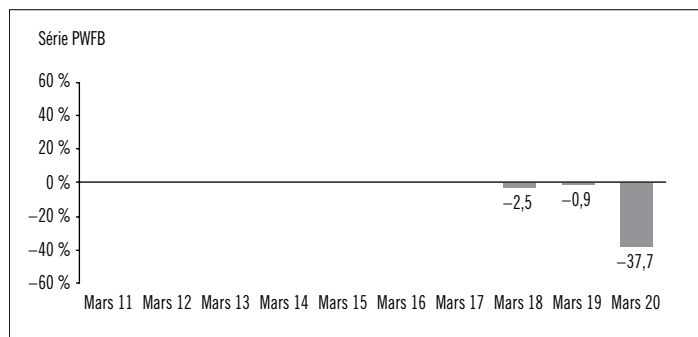
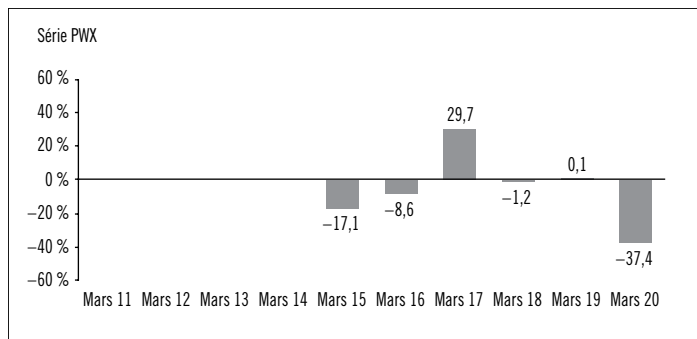
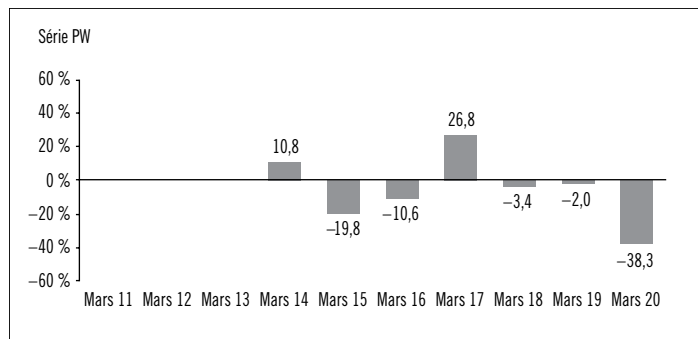


MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MONDIAL DE RESSOURCES

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS SECTORIEL



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MONDIAL DE RESSOURCES

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS SECTORIEL

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 2020. 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	-38,4	-16,7	-8,2	-4,7	s.o.
Série D	-38,1	-16,0	-7,4	s.o.	-7,8
Série F	-37,9	-15,7	-7,1	-3,6	s.o.
Série FB	-37,8	-15,7	s.o.	s.o.	-5,7
Série I	-38,3	-16,2	-7,6	-4,1	s.o.
Série O	-37,5	-14,8	-6,0	-2,3	s.o.
Série PW	-38,3	-16,4	-7,9	s.o.	-8,1
Série PWFB	-37,7	s.o.	s.o.	s.o.	-15,6
Série PWX	-37,4	-14,8	-6,0	s.o.	-8,6
Série U	-38,2	-16,3	-7,8	-4,3	s.o.
Indice mixte	-31,3	-9,0	-4,1	1,3	Note 3
Indice MSCI Monde (net)*	-5,5	3,9	5,5	10,1	Note 4
Indice MSCI Monde énergie (net)	-43,3	-15,4	-9,2	-1,2	Note 5
Indice MSCI Monde matériaux (net)	-14,4	-1,2	2,0	3,8	Note 6

* Indice général

L'indice mixte est composé à 55 % de l'indice MSCI Monde énergie (net) et à 45 % de l'indice MSCI Monde matériaux (net).

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'impôts liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

L'indice MSCI Monde énergie (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 23 marchés de pays développés. Tous les titres de l'indice sont classés dans le secteur de l'énergie conformément à la classification industrielle mondiale standard (« GICS »). Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôts liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

L'indice MSCI Monde matériaux (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 23 marchés de pays développés. Tous les titres de l'indice sont classés dans le secteur des matières conformément à la classification industrielle mondiale standard (« GICS »). Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôts liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

- 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 : -2,1 % pour la série D, -3,0 % pour la série FB, -2,1 % pour la série PW, -9,1 % pour la série PWFB, -3,3 % pour la série PWX.
- 4) Les rendements de l'indice MSCI Monde (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 8,7 % pour la série D, 5,5 % pour la série FB, 8,6 % pour la série PW, 3,8 % pour la série PWFB, 8,3 % pour la série PWX.
- 5) Les rendements de l'indice MSCI Monde énergie (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : -7,2 % pour la série D, -8,8 % pour la série FB, -7,2 % pour la série PW, -15,4 % pour la série PWFB, -9,3 % pour la série PWX.
- 6) Les rendements de l'indice MSCI Monde matériaux (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 4,0 % pour la série D, 3,9 % pour la série FB, 3,9 % pour la série PW, -1,4 % pour la série PWFB, 4,0 % pour la série PWX.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MONDIAL DE RESSOURCES

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS SECTORIEL

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2020

Répartition effective du portefeuille % de la valeur liquidative

Actions	93,3
<i>Actions</i>	88,9
<i>Options achetées*</i>	4,4
Trésorerie et placements à court terme	6,7

Répartition régionale effective % de la valeur liquidative

Canada	45,7
États-Unis	19,9
Afrique du Sud	6,8
Trésorerie et placements à court terme	6,7
Italie	4,6
Royaume-Uni	4,0
Zambie	3,9
Pays-Bas	3,2
Autre	2,2
Australie	0,9
Luxembourg	0,9
France	0,5
Allemagne	0,4
Monaco	0,3

Répartition sectorielle effective % de la valeur liquidative

Pétrole, gaz et combustibles	40,7
Mines et métaux	22,2
Produits chimiques	13,9
Trésorerie et placements à court terme	6,7
Papier et produits forestiers	5,5
Autre	4,4
Emballage et conteneurs	3,8
Services de gaz	1,3
Équip. et services énergétiques	1,2
Production d'électricité et d'énergie renouvelable – sociétés indépendantes	0,4
Sociétés de commerce et concessionnaires	(0,1)

Exposition nette effective aux devises % de la valeur liquidative

Dollar américain	51,7
Dollar canadien	47,4
Dollar australien	0,9

* Les valeurs du capital théorique représentent 13,0 % de la valeur liquidative des options achetées.

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur ou l'exposition nette aux devises calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

Les 25 principales positions

Émetteur/Fonds sous-jacent % de la valeur liquidative

Fonds d'actions acheteur/vendeur d'occasions énergétiques mondiales Mackenzie, série R	12,8
Brazil Potash Corp.	5,0
First Quantum Minerals Ltd.	3,9
Eni SPA	3,8
Westrock Co.	3,8
AngloGold Ashanti Ltd.	3,4
Gold Fields Ltd.	3,3
Buried Hill Energy (Cyprus) Public Co. Ltd.	3,2
Nutrien Ltd.	3,1
ARC Resources Ltd.	2,9
The Williams Companies Inc.	2,7
Advantage Oil & Gas Ltd.	2,6
BP PLC	2,5
Contrats à terme sur l'or, 100 oz, juin 2020 option d'achat souscrite @ 1 300,00 \$ éch. 26-05-2020*	2,4
Royal Dutch Shell PLC	2,4
Tourmaline Oil Corp.	2,3
Eastman Chemical Co.	2,2
Marathon Petroleum Corp.	2,2
Yamana Gold Inc.	2,1
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF, option d'achat souscrite @ 9,00 \$ éch. 19-06-2020*	2,0
Mines Agnico Eagle Ltée	1,9
Western Forest Products Inc.	1,7
Canadian Natural Resources Ltd.	1,7
West Fraser Timber Co. Ltd.	1,6
Norbord Inc.	1,6

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

77,1

Le Fonds ne détenait directement aucune position vendeur à la clôture de la période. Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter les adresses suivantes : www.placementsmackenzie.com ou www.sedar.com.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2020 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.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MONDIAL DE RESSOURCES

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS SECTORIEL

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 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	28,45	29,65	31,60	25,23	28,29
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,71	0,57	0,28	0,43	0,43
Total des charges	(0,84)	(0,86)	(0,81)	(0,88)	(0,72)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,00)	1,62	2,04	3,22	(0,90)
Profits (pertes) latent(e)s	(8,59)	(1,08)	(2,82)	4,18	(1,90)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(9,72)	0,25	(1,31)	6,95	(3,09)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	(0,30)	–	–	(0,17)	–
Des gains en capital	(0,45)	(0,55)	(0,93)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,75)	(0,55)	(0,93)	(0,17)	–
Actif net, à la clôture	16,91	28,45	29,65	31,60	25,23

Série D	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,10	9,45	10,09	7,98	8,86
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,23	0,18	0,09	0,14	0,14
Total des charges	(0,22)	(0,19)	(0,17)	(0,19)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,31)	0,03	0,49	(0,26)	(0,16)
Profits (pertes) latent(e)s	(2,73)	(0,34)	(0,89)	1,35	(0,60)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(3,03)	(0,32)	(0,48)	1,04	(0,77)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	(0,10)	–	–	(0,06)	–
Des gains en capital	(0,24)	(0,24)	(0,39)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,34)	(0,24)	(0,39)	(0,06)	–
Actif net, à la clôture	5,36	9,10	9,45	10,09	7,98

Série F	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	29,32	30,45	32,50	25,66	28,44
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,73	0,59	0,29	0,44	0,43
Total des charges	(0,61)	(0,44)	(0,48)	(0,53)	(0,42)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,39)	(1,30)	2,32	2,07	(1,31)
Profits (pertes) latent(e)s	(8,80)	(1,12)	(2,88)	4,31	(1,92)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(10,07)	(2,27)	(0,75)	6,29	(3,22)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	(0,35)	(0,09)	–	(0,22)	–
Des gains en capital	(0,96)	(0,82)	(1,36)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(1,31)	(0,91)	(1,36)	(0,22)	–
Actif net, à la clôture	17,21	29,32	30,45	32,50	25,66

Série FB	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	11,48	11,93	12,72	10,05	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,28	0,23	0,11	0,17	0,09
Total des charges	(0,29)	(0,22)	(0,19)	(0,22)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,46	0,51	0,96	0,61	2,59
Profits (pertes) latent(e)s	(3,41)	(0,43)	(1,14)	1,69	(0,38)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,96)	0,09	(0,26)	2,25	2,23
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	(0,12)	(0,01)	–	(0,08)	–
Des gains en capital	(0,33)	(0,32)	(0,52)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,45)	(0,33)	(0,52)	(0,08)	–
Actif net, à la clôture	6,80	11,48	11,93	12,72	10,05

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



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MONDIAL DE RESSOURCES

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS SECTORIEL

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

Série I	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	31,31	32,56	34,73	27,55	30,70
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,78	0,63	0,31	0,47	0,47
Total des charges	(0,81)	(0,73)	(0,68)	(0,75)	(0,60)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,04	0,72	0,89	3,59	(1,09)
Profits (pertes) latent(e)s	(9,37)	(1,19)	(3,08)	4,57	(2,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(9,36)	(0,57)	(2,56)	7,88	(3,29)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—
Des dividendes	(0,30)	—	—	(0,21)	—
Des gains en capital	(0,74)	(0,75)	(1,26)	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales³	(1,04)	(0,75)	(1,26)	(0,21)	—
Actif net, à la clôture	18,53	31,31	32,56	34,73	27,55
Série O	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	37,41	38,99	41,88	32,68	35,75
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,92	0,74	0,37	0,56	0,55
Total des charges	(0,54)	(0,15)	(0,10)	(0,14)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,94)	0,22	2,16	5,27	(2,04)
Profits (pertes) latent(e)s	(11,13)	(1,41)	(3,70)	5,44	(2,43)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(12,69)	(0,60)	(1,27)	11,13	(4,01)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—
Des dividendes	(0,49)	(0,33)	(0,19)	(0,34)	(0,01)
Des gains en capital	(1,69)	(1,42)	(2,32)	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales³	(2,18)	(1,75)	(2,51)	(0,34)	(0,01)
Actif net, à la clôture	21,75	37,41	38,99	41,88	32,68

Série PW	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,01	9,37	9,99	7,96	8,89
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,23	0,18	0,09	0,14	0,13
Total des charges	(0,24)	(0,24)	(0,23)	(0,25)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,28)	(0,36)	0,86	1,03	(0,46)
Profits (pertes) latent(e)s	(2,71)	(0,34)	(0,90)	1,32	(0,60)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(3,00)	(0,76)	(0,18)	2,24	(1,13)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—
Des dividendes	(0,10)	—	—	(0,06)	—
Des gains en capital	(0,18)	(0,19)	(0,32)	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales³	(0,28)	(0,19)	(0,32)	(0,06)	—
Actif net, à la clôture	5,34	9,01	9,37	9,99	7,96
Série PWF	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	s.o.	s.o.	10,52	8,30	9,18
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	s.o.	s.o.	0,09	0,14	0,14
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,14)	(0,16)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	0,82	0,52	(0,31)
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	(0,94)	1,41	(0,63)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	s.o.	(0,17)	1,91	(0,92)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	s.o.	s.o.	—	—	—
Des dividendes	s.o.	s.o.	—	(0,07)	—
Des gains en capital	s.o.	s.o.	(0,46)	—	—
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	—	—	—
Distributions annuelles totales³	s.o.	s.o.	(0,46)	(0,07)	—
Actif net, à la clôture	s.o.	s.o.	9,86	10,52	8,30



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MONDIAL DE RESSOURCES

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS SECTORIEL

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

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série PWFB					
Actif net, à l'ouverture	8,82	9,18	10,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,22	0,18	0,09	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,20)	(0,13)	(0,10)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,65	(0,53)	0,64	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(2,64)	(0,35)	(0,87)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,97)	(0,83)	(0,24)	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,09)	(0,03)	(0,01)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,29)	(0,28)	(0,55)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,38)	(0,31)	(0,56)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	5,21	8,82	9,18	s.o.	s.o.
Série PWX					
Actif net, à l'ouverture	8,68	9,04	9,71	7,58	8,29
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,21	0,18	0,09	0,13	0,13
Total des charges	(0,12)	(0,03)	(0,02)	(0,03)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,17)	0,15	0,66	2,06	2,47
Profits (pertes) latent(e)s	(2,58)	(0,33)	(0,86)	1,26	(0,58)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(2,66)	(0,03)	(0,13)	3,42	2,00
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	(0,11)	(0,08)	(0,05)	(0,08)	–
Des gains en capital	(0,39)	(0,33)	(0,53)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,50)	(0,41)	(0,58)	(0,08)	–
Actif net, à la clôture	5,05	8,68	9,04	9,71	7,58

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série R					
Actif net, à l'ouverture	s.o.	s.o.	17,07	13,21	14,44
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	s.o.	s.o.	0,15	0,23	0,22
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,04)	(0,05)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	1,39	1,79	(0,15)
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	(1,52)	2,21	(0,99)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	s.o.	(0,02)	4,18	(0,96)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	s.o.	s.o.	–	–	–
Des dividendes	s.o.	s.o.	–	–	–
Des gains en capital	s.o.	s.o.	(0,94)	–	–
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	–	–	–
Distributions annuelles totales³	s.o.	s.o.	(0,94)	–	–
Actif net, à la clôture	s.o.	s.o.	15,96	17,07	13,21
Série U					
Actif net, à l'ouverture	11,90	12,38	13,20	10,50	11,73
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,29	0,24	0,12	0,18	0,18
Total des charges	(0,31)	(0,31)	(0,29)	(0,32)	(0,26)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,40	0,47	0,94	1,56	(0,71)
Profits (pertes) latent(e)s	(3,45)	(0,45)	(1,18)	1,74	(0,79)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(3,07)	(0,05)	(0,41)	3,16	(1,58)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	(0,13)	–	–	(0,08)	–
Des gains en capital	(0,24)	(0,26)	(0,44)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,37)	(0,26)	(0,44)	(0,08)	–
Actif net, à la clôture	7,06	11,90	12,38	13,20	10,50



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MONDIAL DE RESSOURCES

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS SECTORIEL

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	7 723	16 016	25 892	39 505	37 284
Titres en circulation (en milliers) ¹	457	563	873	1 250	1 478
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,54	2,55	2,54	2,54	2,54
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,54	2,55	2,54	2,54	2,54
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,34	0,36	0,25	0,32	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	76,07	85,53	54,97	75,02	56,91
Valeur liquidative par titre (\$)	16,98	28,45	29,65	31,74	25,23

Série D	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	73	165	185	341	105
Titres en circulation (en milliers) ¹	14	18	20	34	13
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,64	1,64	1,63	1,62	1,59
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,64	1,64	1,63	1,62	1,59
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,34	0,36	0,25	0,32	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	76,07	85,53	54,97	75,02	56,91
Valeur liquidative par titre (\$)	5,38	9,10	9,45	10,13	7,98

Série F	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 599	3 049	1 354	2 508	1 563
Titres en circulation (en milliers) ¹	93	104	44	77	61
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,06	1,10	1,34	1,34	1,34
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,06	1,10	1,34	1,34	1,34
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,34	0,36	0,25	0,32	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	76,07	85,53	54,97	75,02	56,91
Valeur liquidative par titre (\$)	17,27	29,32	30,46	32,64	25,66

Série FB	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	12	39	40	21
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	1	3	3	2
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,41	1,43	1,40	1,46	1,45
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,42	1,43	1,40	1,46	1,45
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,34	0,36	0,25	0,32	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	76,07	85,53	54,97	75,02	56,91
Valeur liquidative par titre (\$)	6,82	11,48	11,93	12,77	10,05

Série I	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	134	327	333	543	553
Titres en circulation (en milliers) ¹	7	10	10	16	20
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,89	1,89	1,88	1,89	1,89
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,89	1,89	1,88	1,89	1,89
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,34	0,36	0,25	0,32	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	76,07	85,53	54,97	75,02	56,91
Valeur liquidative par titre (\$)	18,60	31,31	32,56	34,88	27,55

Série O	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	205	421	574	715	978
Titres en circulation (en milliers) ¹	9	11	15	17	30
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,34	0,36	0,25	0,32	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	76,07	85,53	54,97	75,02	56,91
Valeur liquidative par titre (\$)	21,83	37,41	38,99	42,06	32,68

- 1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- 2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement ou de rétablissement. Mackenzie 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 et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.
- 4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuilliste du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation 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.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MONDIAL DE RESSOURCES

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS SECTORIEL

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PW	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	4 671	9 849	6 776	1 576	1 471
Titres en circulation (en milliers) ¹	875	1 093	723	158	185
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,15	2,17	2,28	2,28	2,23
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,15	2,17	2,28	2,28	2,23
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,34	0,36	0,25	0,32	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	76,07	85,53	54,97	75,02	56,91
Valeur liquidative par titre (\$)	5,36	9,01	9,37	10,03	7,96

Série PWF	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	s.o.	s.o.	1 557	608	267
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	s.o.	158	58	32
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	s.o.	1,17	1,18	1,19
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	s.o.	1,17	1,18	1,19
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	s.o.	0,25	0,32	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.	54,97	75,02	56,91
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	s.o.	9,86	10,57	8,30

Série PWFB	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	48	181	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	9	21	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,07	1,09	1,20	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,07	1,09	1,20	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,34	0,36	0,25	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	76,07	85,53	54,97	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	5,23	8,82	9,18	s.o.	s.o.

Série PWX	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	214	345	240	313	724
Titres en circulation (en milliers) ¹	42	40	26	32	96
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,02	0,03	0,02	0,01	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,02	0,03	0,02	0,01	0,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,34	0,36	0,25	0,32	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	76,07	85,53	54,97	75,02	56,91
Valeur liquidative par titre (\$)	5,07	8,68	9,04	9,75	7,58

Série R	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	s.o.	s.o.	1 906	1 664	1 633
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	s.o.	119	98	124
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	s.o.	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	s.o.	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	s.o.	0,25	0,32	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.	54,97	75,02	56,91
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	s.o.	15,96	17,14	13,21

Série U	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	22	132	182	215	244
Titres en circulation (en milliers) ¹	3	11	15	16	23
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,14	2,14	2,14	2,14	2,14
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,14	2,14	2,14	2,14	2,14
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,34	0,36	0,25	0,32	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	76,07	85,53	54,97	75,02	56,91
Valeur liquidative par titre (\$)	7,08	11,90	12,39	13,26	10,50

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Mackenzie 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. Mackenzie 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 à Mackenzie nommés ci-après peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution de Mackenzie 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 l'exercice, Mackenzie a utilisé environ 43 % 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 42 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de l'exercice. 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.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MONDIAL DE RESSOURCES

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS SECTORIEL

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 la notice annuelle du Fonds.

Date de constitution 26 octobre 2000

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 de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$.

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 de série F 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 \$; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie.

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

Les titres de la 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 de série PW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$.

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

Les titres de série PWX 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 titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds affiliés et à certains investisseurs institutionnels relativement à des ententes de fonds de fonds.

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

Les titres de série PWF ne sont plus offerts à la vente. Le 1^{er} juin 2018, les titres de série PWF ont été regroupés avec les titres de série F.

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition, le mode de souscription avec frais de rachat et divers modes de souscription avec frais modérés. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à Mackenzie si un investisseur procède au rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE MONDIAL DE RESSOURCES

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS SECTORIEL

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série A	26 octobre 2000	2,00 %	0,31 %	16,98	28,45
Série D	2 janvier 2014	1,25 %	0,20 %	5,38	9,10
Série F	23 octobre 2001	0,80 % ³⁾	0,15 % ⁶⁾	17,27	29,32
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,31 %	6,82	11,48
Série I	20 décembre 2000	1,35 %	0,31 %	18,60	31,31
Série O	2 octobre 2001	— ¹⁾	—*	21,83	37,41
Série PW	30 décembre 2013	1,80 % ⁴⁾	0,15 %	5,36	9,01
Série PWF	Aucun titre émis ⁷⁾	0,90 %	0,15 %	—	—
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 % ⁵⁾	0,15 %	5,23	8,82
Série PWX	1 ^{er} octobre 2014	— ²⁾	— ²⁾	5,07	8,68
Série R	Aucun titre émis ⁸⁾	—*	—*	—	—
Série U	25 mai 2009	1,70 %	0,31 %	7,08	11,90

* Sans objet.

- 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 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.
- 4) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série PW étaient imputés au Fonds au taux de 1,90 %.
- 5) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série PWFB étaient imputés au Fonds au taux de 0,90 %.
- 6) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais d'administration pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.
- 7) La date d'établissement initiale de la série est le 10 décembre 2013. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1^{er} juin 2018.
- 8) La date d'établissement initiale de la série est le 7 juillet 2009. Tous les titres de la série ont été rachetés le 8 février 2019.



MACKENZIE
Placements