

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, 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 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.



CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

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 petites sociétés canadiennes dont la capitalisation boursière est inférieure à la moyenne, directement ou par l'entremise d'autres fonds communs de placement. Il investit à l'heure actuelle la totalité de son actif dans le Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie (le « Fonds sous-jacent »). Le Fonds a recours à un style de placement combinant croissance et valeur et peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers.

Risque

Les risques associés au Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus simplifié du Fonds.

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à long terme qui cherchent à intégrer un fonds d'actions canadiennes à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et qui ont une tolérance au risque moyenne. Avant le 28 juin 2019, le Fonds était réputé convenir aux investisseurs qui avaient une tolérance au risque de moyenne à 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 et de la série LB 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 et de la série LB du Fonds ont dégagé des rendements respectifs de -20,2 % et de -20,3 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à

un rendement de -14,2 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX, et à un rendement de -35,2 % pour l'indice restreint du Fonds, soit l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX. 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.

Après avoir atteint des sommets de plusieurs années en février, les actions canadiennes ont dégringolé et ont clôturé la période en forte baisse en raison des préoccupations concernant l'incidence de la pandémie de COVID-19 sur l'activité économique mondiale. Les actions du secteur de l'énergie ont inscrit un rendement particulièrement faible en raison de la baisse marquée des prix du brut provoquée par les augmentations de production à l'échelle mondiale et la baisse de la demande liée à la pandémie. Le secteur des services publics, qui est sensible aux taux d'intérêt, a inscrit un rendement supérieur en raison du recul des taux obligataires.

Les titres canadiens à petite capitalisation ont été nettement surpassés par les titres à grande capitalisation. Au sein de l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX, les secteurs des services publics, de l'immobilier et des matières ont été les plus performants. En revanche, les secteurs de l'énergie, de la consommation discrétionnaire et des soins de santé ont été les plus faibles.

Le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice général, en raison de l'exposition du Fonds sous-jacent aux titres de petite capitalisation. La sous-pondération au sein du Fonds sous-jacent du secteur des services financiers a appuyé le rendement par rapport à l'indice général. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice restreint.

Le Fonds a devancé l'indice restreint, la sélection de titres du Fonds sous-jacent dans le secteur des produits industriels et la sous-pondération du secteur de l'énergie ayant contribué au rendement. En revanche, la sous-pondération des matières a nuí aux résultats.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds sous-jacent au secteur des produits industriels a augmenté, tandis que le poids de l'énergie a diminué en raison de la détérioration des perspectives de ce secteur. Les changements apportés au portefeuille comprennent une nouvelle position dans Intact Corporation financière et l'élimination de la position dans Andrew Peller Ltd.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 23,1 millions de dollars au 31 mars 2019 à 17,5 millions de dollars au 31 mars 2020, soit une diminution de 24,0 %. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 4,0 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 1,5 million de dollars.



MACKENZIE
Placements

Au 31 mars 2020, 43,6 % de la valeur liquidative du Fonds était détenue par des investisseurs qui détenaient 10,0 % ou plus du Fonds en propriété personnelle. Ces placements exposent 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 2020, Mackenzie n'avait reçu aucun préavis de rachat massif.

Frais et charges

Les ratios des frais de gestion (« RFG ») de 2,59 % pour la série A et de 2,63 % pour la série LB au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 ont été légèrement inférieurs aux RFG de 2,60 % pour la série A et de 2,66 % pour la série LB au cours de 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. Les RFG pour les séries F et LW ont diminué en raison des placements réduits du Fonds dans des FNB de tierces parties et des réductions de frais de gestion et/ou d'administration entrées en vigueur le 1^{er} juin 2018 et/ou le 23 novembre 2018, comme il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du rapport. Le RFG pour la série LW a également baissé en raison de la réduction des frais associés au Fonds.

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.

Au fur et à mesure que la pandémie de COVID-19 atteignait toutes les régions du monde, les mesures de relance des gouvernements et des banques centrales visaient non seulement à atténuer les répercussions économiques, mais aussi à améliorer la liquidité des marchés financiers. Durant cette période difficile, l'équipe de gestion de portefeuille du Fonds sous-jacent a continué d'évaluer un vaste éventail de résultats possibles et d'ajuster le portefeuille en conséquence.

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

Des titres de série S sont offerts en vertu d'une dispense de prospectus à la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie, à la Great-West, compagnie d'assurance-vie et à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (collectivement, les « sociétés d'assurance affiliées »), lesquelles sont des sociétés affiliées à Mackenzie. Les sociétés d'assurance affiliées ont fusionné en une seule société, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, le 1^{er} janvier 2020. Au 31 mars 2020, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie détenait 0,1 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation.

Au 31 mars 2020, Mackenzie détenait une participation de 6 095 dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

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.



CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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

FONDS D'ACTIONS CANADIENNES

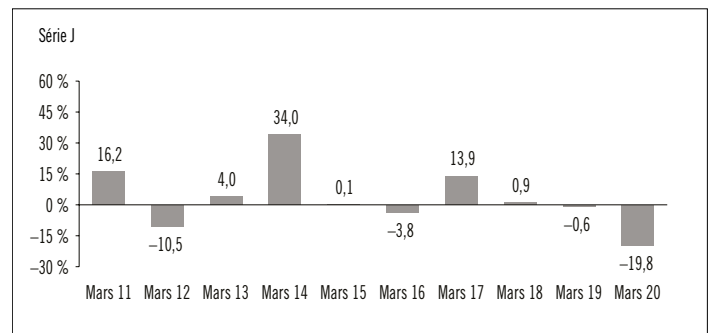
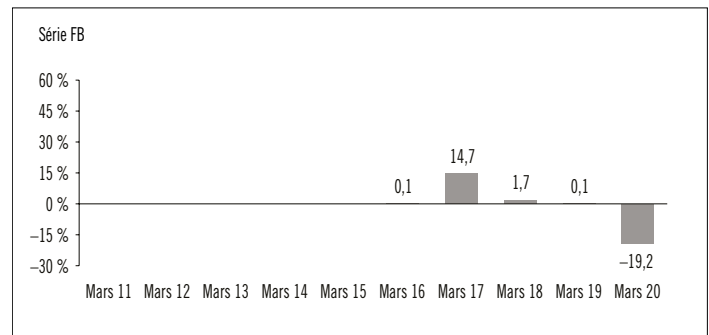
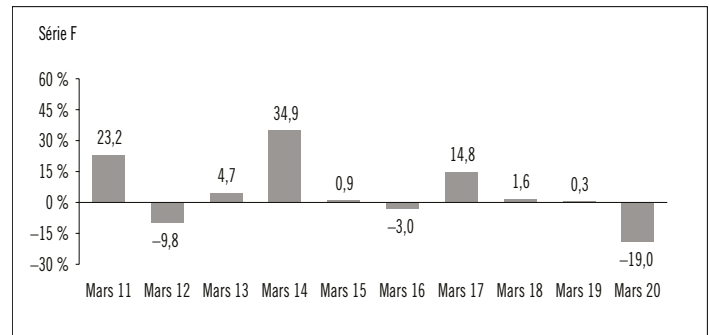
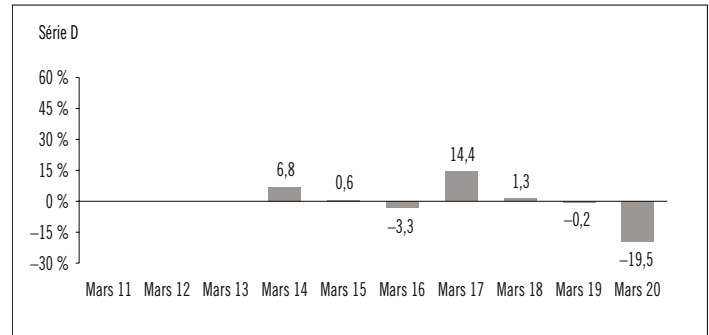
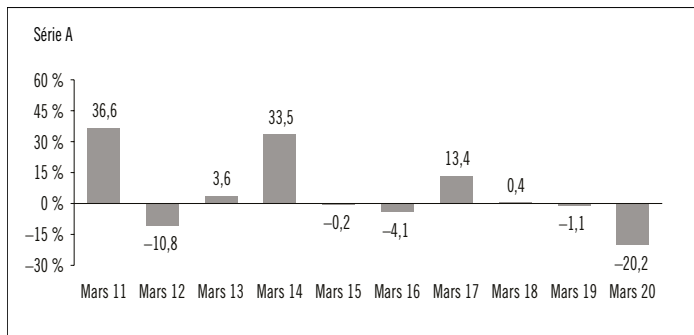
Rendement passé

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

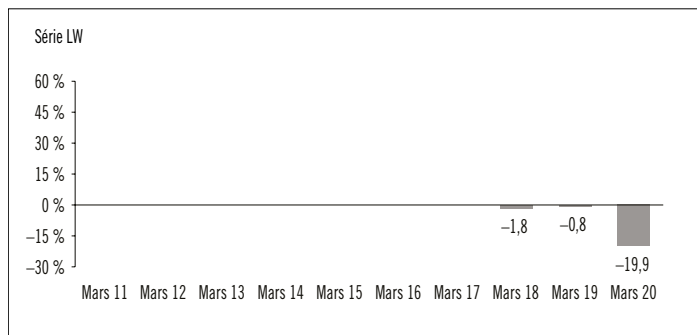
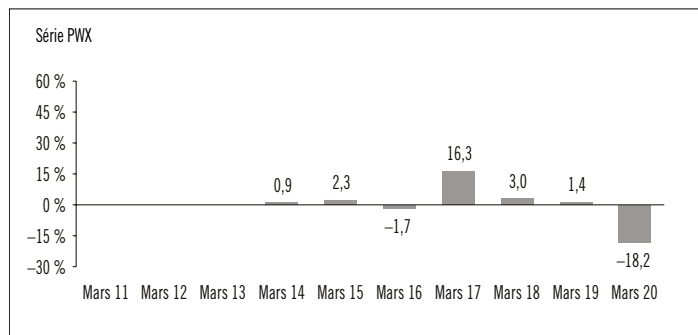
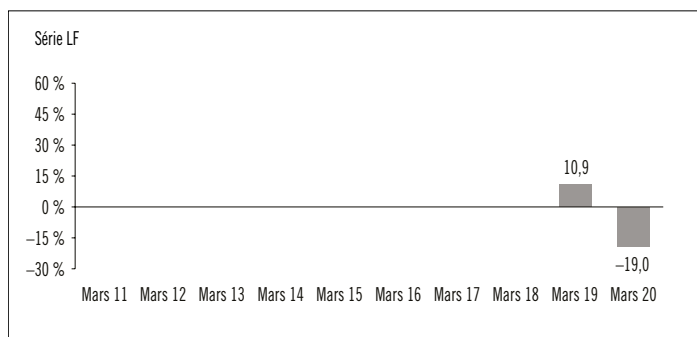
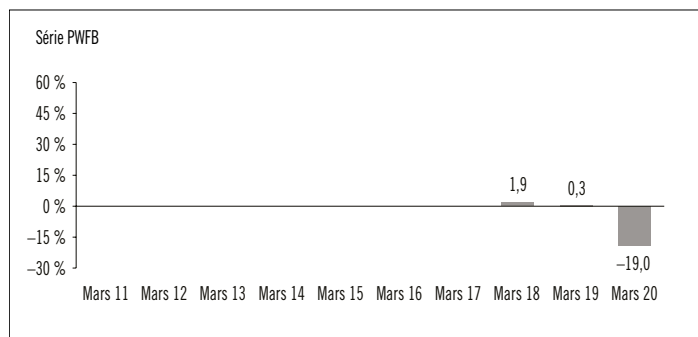
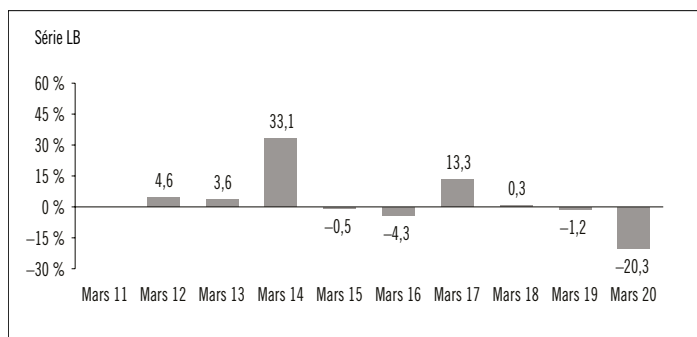
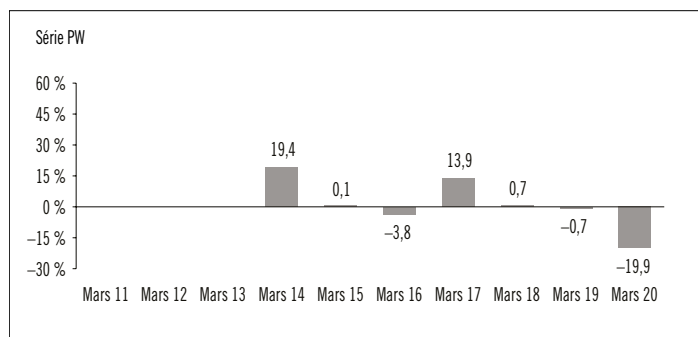
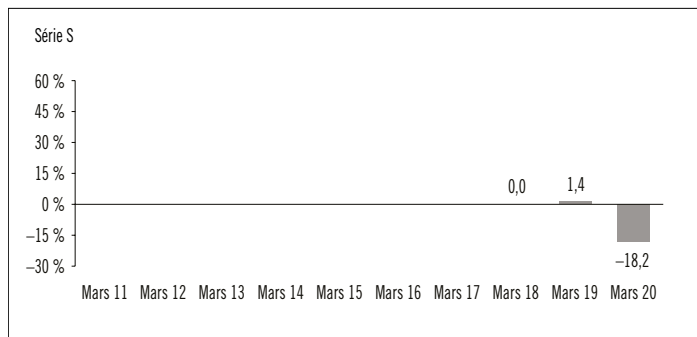
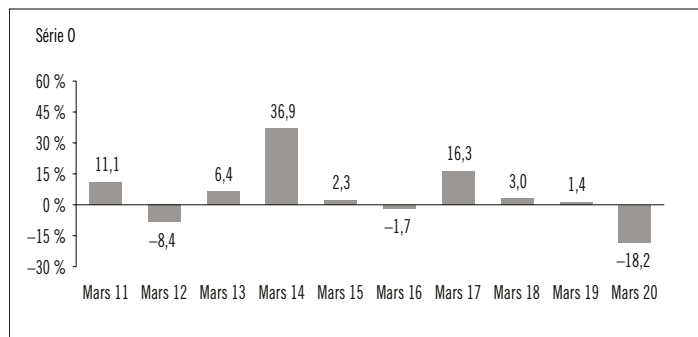
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier 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*.



CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES



CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

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	-20,2	-7,5	-2,9	s.o.	3,9
Série D	-19,5	-6,7	-2,1	s.o.	-0,5
Série F	-19,0	-6,2	-1,7	s.o.	4,1
Série FB	-19,2	-6,3	s.o.	s.o.	-1,3
Série J	-19,8	-7,0	-2,5	s.o.	2,7
Série O	-18,2	-5,1	-0,5	s.o.	4,3
Série PW	-19,9	-7,1	-2,6	s.o.	0,7
Série PWFB	-19,0	s.o.	s.o.	s.o.	-6,1
Série PWX	-18,2	-5,1	-0,5	s.o.	0,1
Série S	-18,2	s.o.	s.o.	s.o.	-7,6
Série LB	-20,3	-7,5	-3,0	s.o.	2,6
Série LF	-19,0	s.o.	s.o.	s.o.	-7,8
Série LW	-19,9	s.o.	s.o.	s.o.	-10,1
Indice composé S&P/TSX*	-14,2	-1,9	0,9	s.o.	Note 3
Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX	-35,2	-15,9	-6,2	s.o.	Note 4

* Indice général

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

L'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière et ajusté en fonction du flottant qui mesure le rendement des actions à petite capitalisation du marché boursier canadien. Il englobe les actions ordinaires et les parts de fiducies de revenu émises par des sociétés constituées au Canada qui sont cotées à la Bourse de Toronto et dont la capitalisation boursière se situe entre 100 millions de dollars et 1,5 milliard de dollars.

- 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 composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 4,6 % pour la série A, 2,7 % pour la série D, 3,6 % pour la série F, 2,4 % pour la série FB, 3,4 % pour la série J, 3,1 % pour la série O, 3,5 % pour la série PW, -2,0 % pour la série PWFB, 2,0 % pour la série PWX, -4,1 % pour la série S, 4,0 % pour la série LB, -4,3 % pour la série LF, -4,5 % pour la série LW.
- 4) Les rendements de l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : -1,9 % pour la série A, -5,7 % pour la série D, -3,9 % pour la série F, -5,1 % pour la série FB, -4,3 % pour la série J, -4,6 % pour la série O, -4,5 % pour la série PW, -16,0 % pour la série PWFB, -6,7 % pour la série PWX, -18,4 % pour la série S, -4,3 % pour la série LB, -23,5 % pour la série LF, -19,6 % pour la série LW.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

Aperçu du portefeuille

du Fonds sous-jacent* au 31 mars 2020

<i>Répartition effective du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Actions	99,5
Trésorerie et placements à court terme	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

<i>Répartition régionale effective</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Canada	94,9
États-Unis	4,3
Trésorerie et placements à court terme	0,3
Monaco	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Australie	0,1

<i>Répartition sectorielle effective</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Produits industriels	29,8
Immobilier	14,4
Services financiers	11,5
Technologie de l'information	9,6
Matières	8,9
Énergie	6,6
Services publics	6,0
Consommation discrétionnaire	5,6
Consommation courante	4,2
Services de communication	2,2
Soins de santé	0,7
Trésorerie et placements à court terme	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

<i>Exposition nette effective aux devises</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Dollar canadien	97,8
Dollar américain	2,2

* Le Fonds est actuellement investi dans le Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie (le « Fonds sous-jacent »). Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le Fonds sous-jacent, veuillez consulter les adresses suivantes : www.placementsmackenzie.com ou www.sedar.com.

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

Les 25 principales positions du Fonds sous-jacent*

<i>Émetteur/Fonds sous-jacent</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Cargojet Inc.	5,3
Groupe WSP Global Inc.	5,1
Morneau Shepell Inc.	4,4
Boyd Group Services Inc.	4,0
The Descartes Systems Group Inc.	3,9
Algonquin Power & Utilities Corp.	2,9
Fortis Inc.	2,8
CGI inc.	2,8
Fonds de placement immobilier Allied	2,8
FirstService Corp.	2,6
InterRent Real Estate Investment Trust	2,5
Jamieson WellNess Inc.	2,4
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	2,4
Waste Connections Inc.	2,3
iShares S&P US Mid-Cap Index ETF (couvert en \$ CA)	2,1
iShares U.S. Small Cap Index ETF (couvert en \$ CA)	2,1
Les Systèmes Enghouse Ltée	2,1
Pollard Banknote Ltd.	2,1
StorageVault Canada Inc.	2,1
ECN Capital Corp.	2,0
Québecor inc.	2,0
Quincaillerie Richelieu Ltée	1,9
Intact Corporation financière	1,9
People Corp.	1,8
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	1,8

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

68,1

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2020 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds et du Fonds sous-jacent. 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 des fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

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	18,07	18,31	18,24	16,08	16,78
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,07	–	0,07	0,03	0,24
Total des charges	(0,47)	(0,46)	(0,46)	(0,42)	(0,41)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,90	0,62	1,02	0,43	0,53
Profits (pertes) latent(e)s	(3,62)	(0,17)	(0,54)	2,06	(1,11)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(3,12)	(0,01)	0,09	2,10	(0,75)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	–	(0,02)
Des gains en capital	–	(0,05)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,05)	–	–	(0,02)
Actif net, à la clôture	14,41	18,07	18,31	18,24	16,08
Série D	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	11,85	11,97	11,82	10,34	10,72
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,05	–	0,04	0,02	0,16
Total des charges	(0,20)	(0,19)	(0,20)	(0,18)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,06	0,69	0,67	0,31	0,39
Profits (pertes) latent(e)s	(2,35)	(0,11)	(0,35)	1,34	(0,72)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,44)	0,39	0,16	1,49	(0,34)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	–	(0,04)
Des gains en capital	(0,10)	(0,10)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,10)	(0,10)	–	–	(0,04)
Actif net, à la clôture	9,46	11,85	11,97	11,82	10,34

Série F	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	17,61	17,73	17,46	15,22	15,78
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,07	–	0,06	0,03	0,23
Total des charges	(0,19)	(0,19)	(0,24)	(0,22)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,60	(0,37)	1,02	0,46	0,55
Profits (pertes) latent(e)s	(3,51)	(0,16)	(0,52)	1,97	(1,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(3,03)	(0,72)	0,32	2,24	(0,48)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	(0,01)	(0,06)
Des gains en capital	(0,24)	(0,19)	–	–	(0,03)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,24)	(0,19)	–	(0,01)	(0,09)
Actif net, à la clôture	14,06	17,61	17,73	17,46	15,22
Série FB	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	11,40	11,51	11,33	9,88	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,05	–	0,04	0,02	0,07
Total des charges	(0,15)	(0,14)	(0,15)	(0,15)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,22	0,27	0,64	0,30	0,31
Profits (pertes) latent(e)s	(2,29)	(0,11)	(0,34)	1,28	(0,31)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(2,17)	0,02	0,19	1,45	0,01
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	–	(0,05)
Des gains en capital	(0,14)	(0,13)	–	–	(0,08)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,14)	(0,13)	–	–	(0,13)
Actif net, à la clôture	9,10	11,40	11,51	11,33	9,88

- 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 PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

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

Série J	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	15,79	15,98	15,84	13,91	14,49
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,07	–	0,06	0,02	0,21
Total des charges	(0,33)	(0,33)	(0,33)	(0,31)	(0,31)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,31	1,23	0,87	0,41	0,57
Profits (pertes) latent(e)s	(3,17)	(0,15)	(0,47)	1,79	(0,95)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(3,12)	0,75	0,13	1,91	(0,48)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	–	(0,03)
Des gains en capital	(0,06)	(0,09)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,06)	(0,09)	–	–	(0,03)
Actif net, à la clôture	12,61	15,79	15,98	15,84	13,91

Série O	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	17,00	17,09	16,84	14,51	15,03
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,07	–	0,06	0,03	0,22
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,32	0,42	0,94	0,45	0,55
Profits (pertes) latent(e)s	(3,39)	(0,16)	(0,50)	1,89	(1,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(3,00)	0,26	0,50	2,37	(0,24)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	(0,04)	–	(0,03)	(0,03)	(0,08)
Des gains en capital	(0,42)	(0,35)	(0,22)	–	(0,18)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,46)	(0,35)	(0,25)	(0,03)	(0,26)
Actif net, à la clôture	13,53	17,00	17,09	16,84	14,51

Série PW	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	12,99	13,14	13,05	11,46	11,93
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,05	–	0,05	0,02	0,17
Total des charges	(0,28)	(0,27)	(0,30)	(0,27)	(0,25)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,52	0,05	0,85	0,25	0,69
Profits (pertes) latent(e)s	(2,60)	(0,12)	(0,39)	1,47	(0,79)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(2,31)	(0,34)	0,21	1,47	(0,18)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	–	(0,02)
Des gains en capital	(0,04)	(0,06)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,04)	(0,06)	–	–	(0,02)
Actif net, à la clôture	10,37	12,99	13,14	13,05	11,46

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.	10,61	9,20	9,53
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	s.o.	s.o.	0,04	0,02	0,14
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,12)	(0,10)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	0,48	0,85	0,39
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	(0,32)	1,12	(0,64)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	s.o.	0,08	1,89	(0,21)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	s.o.	s.o.	–	–	–
Des dividendes	s.o.	s.o.	–	(0,01)	(0,04)
Des gains en capital	s.o.	s.o.	(0,04)	–	(0,04)
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	–	–	–
Distributions annuelles totales³	s.o.	s.o.	(0,04)	(0,01)	(0,08)
Actif net, à la clôture	s.o.	s.o.	10,76	10,61	9,20



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

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	9,97	10,05	10,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,04	–	0,04	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,12)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,19	0,24	(0,09)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(2,00)	(0,09)	(0,30)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,88)	0,04	(0,47)	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,14)	(0,12)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,14)	(0,12)	–	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	7,96	9,97	10,05	s.o.	s.o.
Série PWX					
Actif net, à l'ouverture	11,57	11,63	11,46	9,87	10,23
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,05	–	0,04	0,02	0,14
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,21	0,27	0,64	0,30	(1,69)
Profits (pertes) latent(e)s	(2,31)	(0,11)	(0,34)	1,29	(0,65)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(2,05)	0,16	0,34	1,61	(2,20)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	(0,02)	–	(0,02)	(0,02)	(0,05)
Des gains en capital	(0,29)	(0,24)	(0,15)	–	(0,13)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,31)	(0,24)	(0,17)	(0,02)	(0,18)
Actif net, à la clôture	9,21	11,57	11,63	11,46	9,87

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série S					
Actif net, à l'ouverture	9,93	9,98	16,06	13,84	14,33
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,04	–	0,06	0,02	0,21
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,18	0,23	1,42	0,44	0,54
Profits (pertes) latent(e)s	(1,98)	(0,09)	(0,47)	1,81	(0,97)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,76)	0,14	1,01	2,27	(0,22)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	(0,02)	–	(0,01)	(0,03)	(0,07)
Des gains en capital	(0,25)	(0,20)	(0,21)	–	(0,18)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,27)	(0,20)	(0,22)	(0,03)	(0,25)
Actif net, à la clôture	7,90	9,93	9,98	16,06	13,84
Série LB					
Actif net, à l'ouverture	15,39	15,61	15,56	13,73	14,35
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,06	–	0,06	0,02	0,21
Total des charges	(0,41)	(0,40)	(0,41)	(0,38)	(0,38)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,61	(0,82)	0,93	0,43	0,45
Profits (pertes) latent(e)s	(3,09)	(0,14)	(0,46)	1,76	(0,95)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(2,83)	(1,36)	0,12	1,83	(0,67)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,03)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,03)	–	–	(0,01)
Actif net, à la clôture	12,27	15,39	15,61	15,56	13,73



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

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

Série LF	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	11,09	10,00	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,05	–	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,12)	(0,03)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,31)	0,69	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(2,32)	(0,03)	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(3,70)	0,63	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,25)	–	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,25)	–	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	8,79	11,09	s.o.	s.o.	s.o.

Série LW	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,60	9,82	10,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,04	–	0,01	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,22)	(0,21)	(0,07)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,43	0,90	0,02	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,92)	(0,09)	(0,09)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,67)	0,60	(0,13)	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,02)	(0,15)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,02)	(0,15)	–	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	7,67	9,60	9,82	s.o.	s.o.

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	1 290	1 934	3 620	4 525	5 307
Titres en circulation (en milliers)¹	90	107	198	248	330
Ratio des frais de gestion (%)²	2,59	2,60	2,58	2,53	2,48
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	2,59	2,61	2,59	2,53	2,48
Ratio des frais de négociation (%)³	0,09	0,17	0,13	0,30	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	4,74	6,12	8,17	3,95	9,67
Valeur liquidative par titre (\$)	14,41	18,07	18,32	18,24	16,08

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	158	273	165	157	96
Titres en circulation (en milliers)¹	17	23	14	13	9
Ratio des frais de gestion (%)²	1,69	1,71	1,72	1,70	1,66
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,70	1,71	1,72	1,70	1,66
Ratio des frais de négociation (%)³	0,09	0,17	0,13	0,30	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	4,74	6,12	8,17	3,95	9,67
Valeur liquidative par titre (\$)	9,46	11,85	11,98	11,82	10,34

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 PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

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	777	1 376	1 445	1 576	1 374
Titres en circulation (en milliers) ¹	55	78	81	90	90
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,10	1,17	1,43	1,38	1,32
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,10	1,17	1,43	1,38	1,32
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,17	0,13	0,30	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,74	6,12	8,17	3,95	9,67
Valeur liquidative par titre (\$)	14,06	17,61	17,73	17,46	15,22

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	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,45	1,49	1,51	1,46	1,37
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,50	1,53	1,52	1,46	1,37
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,17	0,13	0,30	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,74	6,12	8,17	3,95	9,67
Valeur liquidative par titre (\$)	9,10	11,40	11,51	11,33	9,88

Série J	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	18	22	63	80	75
Titres en circulation (en milliers) ¹	1	1	4	5	5
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,10	2,13	2,14	2,15	2,14
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,10	2,13	2,14	2,15	2,14
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,17	0,13	0,30	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,74	6,12	8,17	3,95	9,67
Valeur liquidative par titre (\$)	12,61	15,79	15,98	15,84	13,91

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	10 291	12 737	13 019	12 796	11 539
Titres en circulation (en milliers) ¹	761	749	762	760	795
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,05	0,07	0,06	0,04	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,05	0,07	0,06	0,04	0,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,17	0,13	0,30	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,74	6,12	8,17	3,95	9,67
Valeur liquidative par titre (\$)	13,53	17,00	17,09	16,84	14,51

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	1 295	1 710	1 024	974	1 077
Titres en circulation (en milliers) ¹	125	132	78	75	94
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,18	2,20	2,31	2,27	2,19
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,19	2,20	2,31	2,27	2,19
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,17	0,13	0,30	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,74	6,12	8,17	3,95	9,67
Valeur liquidative par titre (\$)	10,37	12,99	13,14	13,05	11,46

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.	238	1	93
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	s.o.	22	–	10
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	s.o.	1,23	1,12	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	s.o.	1,23	1,17	1,07
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	s.o.	0,13	0,30	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.	8,17	3,95	9,67
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	s.o.	10,76	10,61	9,20

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	62	76	76	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	8	8	8	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,12	1,14	1,22	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,12	1,14	1,22	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,17	0,13	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,74	6,12	8,17	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	7,96	9,97	10,06	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	1	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,05	0,07	0,06	0,04	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,05	0,07	0,06	0,04	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,17	0,13	0,30	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,74	6,12	8,17	3,95	9,67
Valeur liquidative par titre (\$)	9,21	11,57	11,63	11,46	9,87



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série S	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	1	110	87
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	7	6
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,08	0,10	0,09	0,07	0,03
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,08	0,10	0,09	0,07	0,03
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,17	0,13	0,30	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,74	6,12	8,17	3,95	9,67
Valeur liquidative par titre (\$)	7,90	9,93	9,98	16,06	13,84

Série LB	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	700	1 081	2 690	3 242	2 907
Titres en circulation (en milliers) ¹	57	70	172	208	212
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,63	2,66	2,65	2,63	2,73
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,63	2,66	2,65	2,63	2,73
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,17	0,13	0,30	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,74	6,12	8,17	3,95	9,67
Valeur liquidative par titre (\$)	12,27	15,39	15,61	15,56	13,73

Série LF	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	404	5	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	46	–	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,09	1,08	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,09	1,08	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,17	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,74	6,12	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,79	11,09	s.o.	s.o.	s.o.

Série LW	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	2 538	3 862	1 587	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	331	402	162	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,24	2,33	2,32	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,24	2,33	2,32	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,17	0,13	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,74	6,12	8,17	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	7,67	9,60	9,82	s.o.	s.o.

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.

BLC Services Financiers inc. (« BLC ») est le placeur principal des titres de série BLC du Fonds (tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*) et reçoit une portion des frais de gestion que le Fonds verse à Mackenzie. Dans le cadre de cette entente, BLC avait droit à environ 23 % du total des frais de gestion que Mackenzie a reçus des séries BLC de tous les Fonds Mackenzie au cours de l'exercice. Mackenzie est responsable de payer tous les versements liés à la distribution aux courtiers autorisés par BLC dont les clients investissent dans les séries BLC du Fonds.

Les courtiers affiliés 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 43 % 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 PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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

FONDS D'ACTIONS CANADIENNES

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 6 juillet 2010

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 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 S sont offerts à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et à certains autres fonds communs, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Les titres des séries J, O et PWX 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.

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

Les titres de série LB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$.

Les titres de série LF sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte parrainé par Gestion privée Banque Laurentienne.

Les titres de série LW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée du programme de tarification préférentielle qui investissent un minimum de 100 000 \$.

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, divers modes de souscription avec frais modérés et le mode de souscription sans frais. 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 PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

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	19 juillet 2010	2,00 %	0,24 %	14,41	18,07
Série D	14 janvier 2014	1,25 %	0,19 %	9,46	11,85
Série F	2 novembre 2010	0,75 % ³⁾	0,15 % ⁶⁾	14,06	17,61
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,24 %	9,10	11,40
Série J	25 novembre 2010	1,75 %	0,20 %	12,61	15,79
Série O	10 décembre 2010	— ¹⁾	—*	13,53	17,00
Série PW	17 octobre 2013	1,75 % ⁴⁾	0,15 %	10,37	12,99
Série PWF	Aucun titre émis ⁸⁾	0,85 %	0,15 %	—	—
Série PWFB	3 avril 2017	0,75 % ⁵⁾	0,15 %	7,96	9,97
Série PWX	28 mars 2014	— ²⁾	— ²⁾	9,21	11,57
Série S	16 novembre 2017 ⁷⁾	— ¹⁾	0,025 %	7,90	9,93
Série LB	20 janvier 2012	2,00 %	0,24 %	12,27	15,39
Série LF	7 décembre 2018	0,75 %	0,15 %	8,79	11,09
Série LW	1 ^{er} décembre 2017	1,75 % ⁹⁾	0,15 %	7,67	9,60

* 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 1,85 %.

5) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série PWFB étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.

6) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais d'administration pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 0,19 %.

7) La date d'établissement initiale de la série est le 15 juillet 2011. Tous les titres de la série ont été rachetés le 8 novembre 2017. La série a été rétablie à un prix de 10,00 \$ le titre le 16 novembre 2017.

8) La date d'établissement initiale de la série est le 24 juillet 2014. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1^{er} juin 2018.

9) Avant le 23 novembre 2018, les frais de gestion pour la série LW étaient imputés au Fonds au taux de 1,85 %.



MACKENZIE
Placements