

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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, les éclosons de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste 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.



FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 8 juin 2021

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 la période close le 31 mars 2021 (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 à générer un revenu avec un potentiel de croissance du capital à long terme en dollars américains en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et/ou des titres de participation axés sur le revenu émis partout dans le monde. Selon la conjoncture économique et les évaluations relatives des portefeuillistes du Fonds, ce dernier investira généralement de 30 % à 70 % de son actif dans des titres de participation et dans des titres à revenu fixe, mais il peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans l'une ou l'autre de ces catégories d'actifs.

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 de court à moyen terme qui cherchent à intégrer un fonds d'actions mondiales libellé en dollars américains à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne.

Les titres du Fonds ne peuvent être achetés dans le cadre d'un régime enregistré, mais les achats demeurent admissibles en ce qui concerne les comptes imposables.

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 23,5 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 26,8 % pour un indice mixte composé à 52,5 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net) (rendement de 54,0 %), et à 47,5 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) (rendement de 1,3 %). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars américains. 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.

La plupart des marchés boursiers mondiaux ont rebondi pour atteindre des sommets inégalés dans la foulée de l'effondrement causé par la pandémie en mars 2020. Les nouvelles de la mise au point de vaccins efficaces ont contribué à stimuler le rendement des titres susceptibles de profiter d'une réouverture de l'économie. Cependant, des vagues d'infections à la COVID-19 et les taux d'hospitalisations dans la deuxième partie de la période ont freiné le rythme de réouverture dans de nombreuses régions. Les gouvernements ont réagi en maintenant d'importantes mesures de relance pour stimuler les économies en difficulté. Les obligations de sociétés ont progressé tandis que les obligations gouvernementales ont reculé, en raison de la hausse des taux d'intérêt et des attentes d'inflation.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), l'Autriche, la Suède et les Pays-Bas ont été les pays les plus performants en dollars américains, tandis que la Suisse, le Portugal et la Nouvelle-Zélande sont ceux qui ont fait moins bonne figure. Les secteurs de la consommation discrétionnaire, des matières et de la technologie de l'information ont été les plus performants, tandis que ceux des services publics, de la consommation courante 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 ses placements en titres à revenu fixe, qui ont été surclassés par les actions au cours de la période. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a été devancé par l'indice mixte, la sélection de titres dans le portefeuille d'actions ayant nui à son rendement. Le portefeuille de titres à revenu fixe a favorisé les résultats par rapport à l'indice mixte.

Au sein de la composante en actions du Fonds, la sélection de titres et la sous-pondération du secteur de la consommation discrétionnaire ont nui au rendement, tout comme la sélection de titres dans le secteur des produits industriels et la surpondération de la consommation courante. Du point de vue géographique, la sélection de titres aux États-Unis, en Allemagne et aux Pays-Bas a nui aux résultats, tout comme la surpondération de la Suisse. En revanche, la sous-pondération du secteur des services publics, ainsi que la sélection de titres et la surpondération du secteur des matières ont contribué au rendement. Sur le plan géographique, la sélection de titres et la sous-pondération du Japon, et les placements à Taïwan ont eu une incidence positive.

Dans le volet des titres à revenu fixe du Fonds, la durée des obligations de sociétés et les placements dans les prêts à terme ont contribué au rendement. Par contre, la sélection de titres et la sous-pondération des obligations gouvernementales américaines ont nui aux résultats.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

La couverture des placements en devises dans le portefeuille d'actions a entravé le rendement en raison de l'appréciation générale des devises couvertes par rapport au dollar américain.

Durant la période, la pondération des liquidités a augmenté du fait des activités de gestion de portefeuille liées aux craintes que les défauts de paiement ou une récession affectent les évaluations boursières. L'exposition aux titres à revenu fixe et aux États-Unis a diminué, car l'équipe de gestion du portefeuille de titres à revenu fixe a réduit la pondération des obligations gouvernementales étrangères, prévoyant une éventuelle accentuation de la courbe des taux en réaction aux attentes en matière d'inflation.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 50,6 millions de dollars américains au 31 mars 2020 à 84,4 millions de dollars américains au 31 mars 2021, soit une augmentation de 66,8 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 12,8 millions de dollars américains (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, à des ventes nettes de 21,8 millions de dollars américains et à des distributions en espèces de 0,8 million de dollars américains.

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 2,31 % pour la série A au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021 a été légèrement supérieur au RFG de 2,30 % pour l'exercice clos le 31 mars 2020. 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

Les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté diverses mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité sur les marchés boursiers de même que des perturbations importantes pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique.

L'incertitude persistante quant à la durée et à l'incidence à long terme de la pandémie et à la mise en œuvre des campagnes de vaccination, de même qu'à l'égard de l'efficacité des mesures monétaires et budgétaires prises par les gouvernements et les banques centrales, pourrait continuer d'influer sur le rendement du Fonds au cours des périodes à venir.

L'équipe de gestion du portefeuille d'actions croit que les importantes mesures de relance qui ont été – et devraient être – adoptées pour soutenir l'économie mondiale pourraient favoriser une croissance robuste jusqu'en 2022. Elle s'attend toutefois à ce que le niveau de croissance dépende largement de l'efficacité des mesures visant à contrôler la COVID-19 et tout variant futur. Compte tenu de ces perspectives, l'équipe a positionné le portefeuille en privilégiant légèrement les entreprises plus cycliques. Cependant, l'équipe maintient une approche à long terme qui cherche à conserver des placements dans des entreprises de grande qualité qui versent des dividendes à l'échelle d'un éventail de secteurs d'activité.

À court terme, l'équipe de gestion du portefeuille de titres à revenu fixe s'attend à ce que les taux de rendement demeurent élevés dans le segment à long terme de la courbe des taux en raison du rythme positif des campagnes de vaccination, des attentes de croissance économique plus vigoureuse et du potentiel de hausse de l'inflation. L'équipe prévoit en outre que les marchés des obligations à rendement élevé et des prêts à terme se comporteront bien, étant donné que les investisseurs continuent de chercher des taux de rendement supérieurs et une durée plus courte dans un contexte de faibles taux d'intérêt. Selon l'équipe, l'incertitude et la volatilité pourraient persister sur les marchés des titres à revenu fixe en raison des nouvelles mesures de confinement qui menacent de retarder le retour très attendu de la croissance.

Depuis le 24 février 2021, Martin Taylor n'est plus membre du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

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

Mackenzie appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., elle-même filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont considérées comme des sociétés affiliées à Mackenzie. Au 31 mars 2021, le Fonds détenait les participations suivantes dans des sociétés affiliées à Mackenzie : 0,2 million de dollars américains investis dans des titres émis par Pernod Ricard SA, soit 0,3 % de la valeur liquidative du Fonds. Mackenzie a effectué ces placements en se fondant sur l'approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie. Le comité d'examen indépendant a émis cette approbation sous réserve de la réalisation de ces placements conformément aux politiques de Mackenzie. Les politiques de Mackenzie sont conçues pour s'assurer que les transactions entre parties liées i) sont libres de toute influence de la part d'une entité liée à Mackenzie et ne tiennent compte d'aucune considération relative à une entité liée à Mackenzie; ii) représentent l'appréciation commerciale de Mackenzie, sans tenir compte de considérations autres que les intérêts supérieurs du Fonds; et iii) mènent à un résultat juste et équitable pour le Fonds.

Au cours de l'exercice, le Fonds a reçu 8 172 dollars américains en distributions de revenu de placements dans des FNB gérés par Mackenzie pour contrebalancer des frais payés au sein des FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

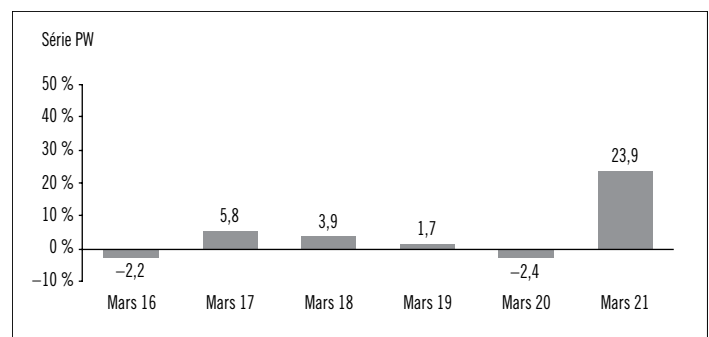
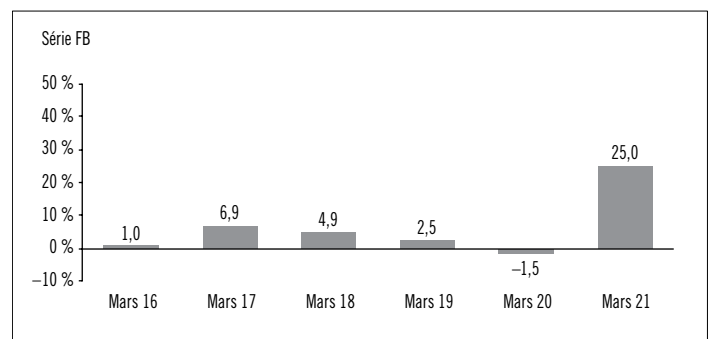
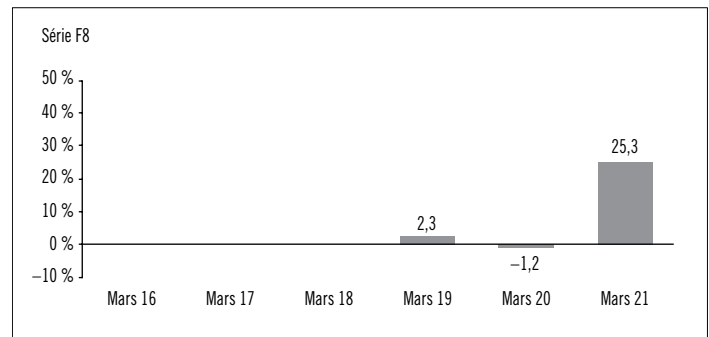
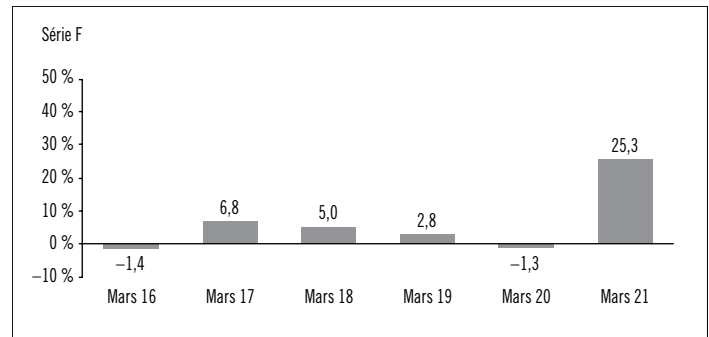
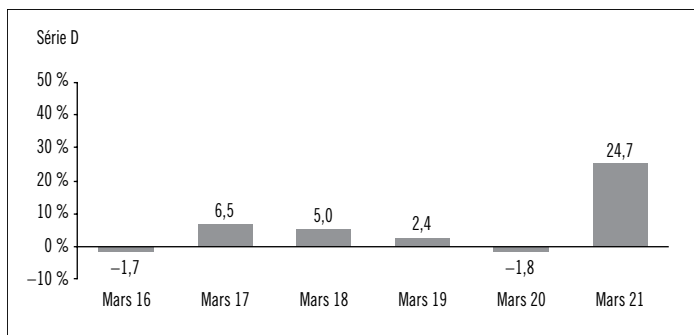
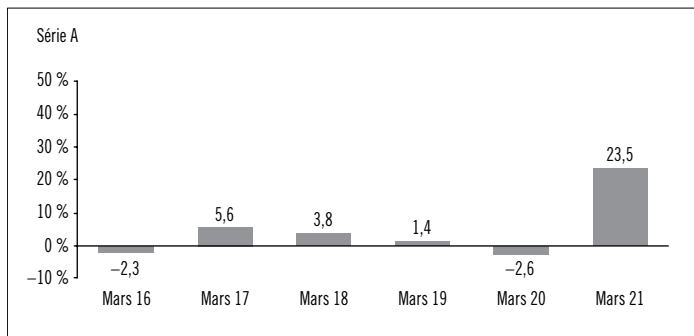
Rendement passé

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.

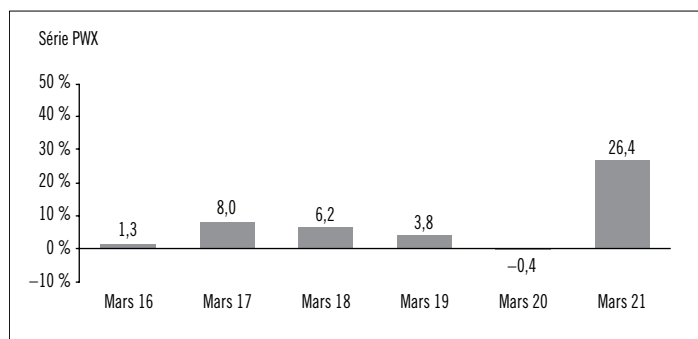
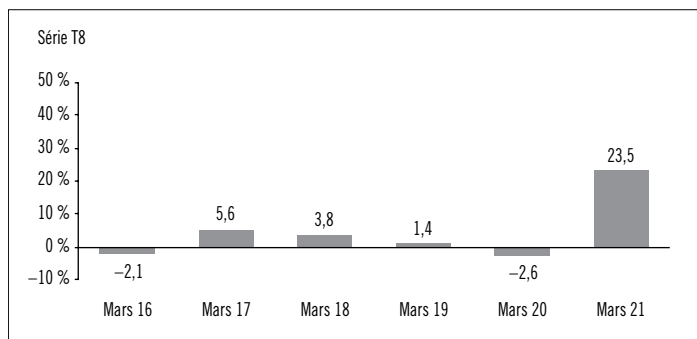
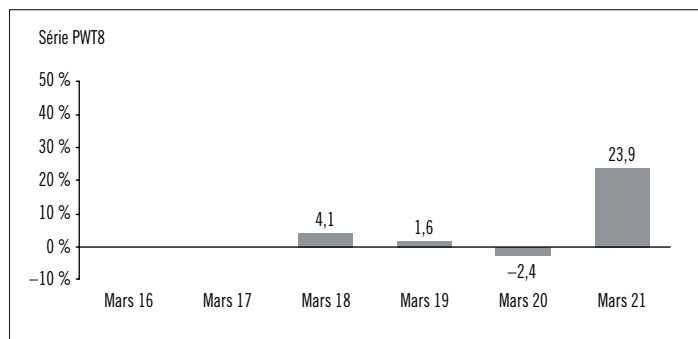
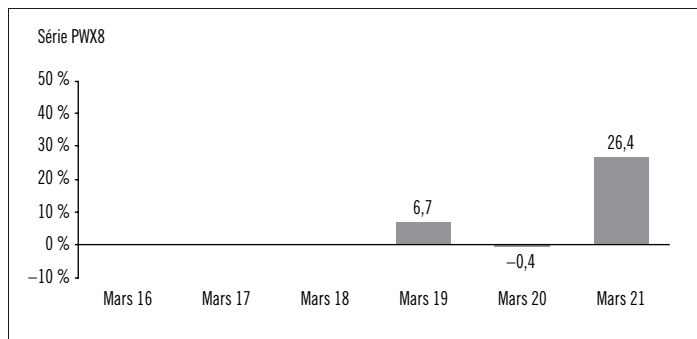
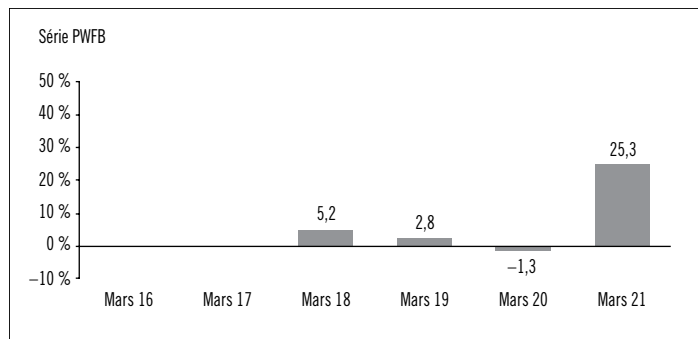
Rendements annuels

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*.



FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021



FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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 2021. 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 américains 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	23,5	6,8	6,0	s.o.	4,7
Série D	24,7	7,8	7,0	s.o.	5,6
Série F	25,3	8,3	7,3	s.o.	6,0
Série F8	25,3	s.o.	s.o.	s.o.	8,7
Série FB	25,0	8,0	7,2	s.o.	6,8
Série PW	23,9	7,1	6,2	s.o.	4,9
Série PWFB	25,3	8,3	s.o.	s.o.	7,5
Série PWT8	23,9	7,1	s.o.	s.o.	6,4
Série PWX	26,4	9,3	8,4	s.o.	7,5
Série PWX8	26,4	s.o.	s.o.	s.o.	12,9
Série T8	23,5	6,8	6,0	s.o.	4,7
Indice mixte	26,8	9,2	8,8	s.o.	Note 3
Indice MSCI Monde (net)*	54,0	12,8	13,4	s.o.	Note 4
Indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert)	1,3	4,3	3,3	s.o.	Note 5

* Indice général

L'indice mixte est composé à 52,5 % de l'indice MSCI Monde (net) et à 47,5 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert).

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

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

- 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 : 7,1 % pour la série A, 7,1 % pour la série D, 7,1 % pour la série F, 9,2 % pour la série F8, 8,1 % pour la série FB, 7,1 % pour la série PW, 8,9 % pour la série PWFB, 8,9 % pour la série PWT8, 7,5 % pour la série PWX, 12,0 % pour la série PWX8, 7,2 % pour la série T8.
- 4) Les rendements de l'indice MSCI Monde (net) en dollars américains depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 9,9 % pour la série A, 9,9 % pour la série D, 9,9 % pour la série F, 12,6 % pour la série F8, 11,7 % pour la série FB, 9,9 % pour la série PW, 13,1 % pour la série PWFB, 13,1 % pour la série PWT8, 10,5 % pour la série PWX, 17,3 % pour la série PWX8, 10,1 % pour la série T8.
- 5) Les rendements de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert en \$ US) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 3,5 % pour la série A, 3,5 % pour la série D, 3,5 % pour la série F, 4,7 % pour la série F8, 3,5 % pour la série FB, 3,5 % pour la série PW, 3,8 % pour la série PWFB, 3,8 % pour la série PWT8, 3,7 % pour la série PWX, 5,4 % pour la série PWX8, 3,4 % pour la série T8.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2021

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>	<i>Exposition nette aux devises</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Actions	52,1	Dollar américain	70,8
Obligations	32,7	Euro	8,1
<i>Obligations</i>	30,2	Autre	7,5
<i>Positions acheteur sur contrats à terme*</i>	2,4	Yuan chinois	3,5
<i>Positions vendeur sur contrats à terme**</i>	0,1	Franc suisse	2,3
Trésorerie et placements à court terme	12,3	Yen japonais	2,2
Fonds/billets négociés en bourse	2,1	Livre sterling	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5	Dollar canadien	1,9
Fonds communs de placement	0,3	Dollar de Hong Kong	1,7

<i>Répartition régionale</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>	<i>Obligations par note de crédit †</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
États-Unis	46,7	AAA	1,8
Trésorerie et placements à court terme	12,3	AA	10,6
Autre	7,3	A	5,5
Canada	6,8	BBB	6,0
Chine	4,5	Inférieure à BBB	4,3
Suisse	3,2	Sans note	2,0
France	2,6		
Allemagne	2,4		
Japon	2,3		
Mexique	2,2		
Royaume-Uni	2,2		
Pays-Bas	2,0		
Taiïwan	1,4		
Irlande	1,3		
Suède	1,2		
Hong Kong	1,1		
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5		

<i>Répartition sectorielle</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Obligations d'État étrangères	20,8
Trésorerie et placements à court terme	12,3
Technologie de l'information	10,9
Services financiers	10,6
Obligations de sociétés	9,0
Consommation courante	7,2
Soins de santé	6,4
Matières	4,9
Produits industriels	4,9
Consommation discrétionnaire	3,2
Fonds/billets négociés en bourse	2,1
Prêts à terme	2,0
Énergie	1,6
Immobilier	1,3
Autre	1,2
Services de communication	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5

* Les valeurs théoriques représentent 0,4 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations américaines à 5 ans et 2,0 % de la valeur liquidative des contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans.

** Les valeurs théoriques représentent -1,2 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP), -0,9 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations Euro-Buxl à 30 ans et -2,4 % de la valeur liquidative des contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain de CME.

† Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. Ce tableau présente uniquement les obligations détenues directement par le Fonds.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2021 (suite)

Les 25 principales positions acheteur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Trésorerie et placements à court terme	14,7
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,25 % 15-02-2050	2,8
Obligations du Trésor des États-Unis 0,50 % 31-10-2027	2,2
JPMorgan Chase & Co.	2,0
Obligations du Trésor des États-Unis 0,38 % 30-11-2025	1,7
Microsoft Corp.	1,6
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-01-2031	1,5
The Blackstone Group Inc.	1,5
Apple Inc.	1,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1,4
Gouvernement de la Chine 3,29 % 23-05-2029	1,2
Gouvernement de la Chine 3,13 % 21-11-2029	1,1
Broadcom Inc.	1,1
Philip Morris International Inc.	1,1
Texas Instruments Inc.	1,1
Nestlé SA	1,0
AbbVie Inc.	1,0
CME Group Inc.	1,0
Johnson & Johnson	1,0
Marathon Petroleum Corp.	1,0
Visa Inc.	0,9
Becton, Dickinson and Co.	0,9
Deutsche Börse AG	0,9
The Sherwin-Williams Co.	0,9
Roche Holding AG	0,9
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	46,0

Les 25 principales positions vendeur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP)**	0,0
Contrats à terme sur obligations Euro-Buxl à 30 ans**	0,0
Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain de CME**	0,1
Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	0,1

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2021 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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 (\$ US)¹

Série A	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	8,95	9,65	10,06	9,97	9,55
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,22	0,28	0,31	0,31	0,26
Total des charges	(0,24)	(0,23)	(0,23)	(0,25)	(0,23)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,30	(0,19)	(0,02)	(0,01)	0,09
Profits (pertes) latent(e)s	1,74	(0,17)	0,07	0,28	0,40
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,02	(0,31)	0,13	0,33	0,52
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	(0,03)	(0,11)	(0,06)	(0,06)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	(0,01)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,06)
Remboursement de capital	(0,46)	(0,41)	(0,42)	(0,23)	–
Distributions annuelles totales³	(0,53)	(0,46)	(0,54)	(0,29)	(0,12)
Actif net, à la clôture	10,50	8,95	9,65	10,06	9,97

Série D	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	8,86	9,46	9,78	9,65	9,20
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,23	0,28	0,33	0,33	0,24
Total des charges	(0,14)	(0,15)	(0,14)	(0,14)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,64	0,33	(0,03)	0,11	0,21
Profits (pertes) latent(e)s	1,79	(0,17)	0,08	0,30	0,38
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,52	0,29	0,24	0,60	0,69
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,08)	(0,06)	(0,19)	(0,15)	(0,10)
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,06)	(0,02)	(0,01)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,05)
Remboursement de capital	(0,42)	(0,34)	(0,32)	(0,19)	–
Distributions annuelles totales³	(0,53)	(0,46)	(0,53)	(0,35)	(0,15)
Actif net, à la clôture	10,49	8,86	9,46	9,78	9,65

Série F	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	9,29	9,86	10,15	10,04	9,59
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,23	0,28	0,33	0,31	0,26
Total des charges	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,13)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,12	(0,19)	(0,05)	(0,06)	0,16
Profits (pertes) latent(e)s	1,78	(0,17)	0,08	0,28	0,40
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,03	(0,18)	0,26	0,40	0,70
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,08)	(0,22)	(0,17)	(0,14)
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,09)	(0,03)	(0,02)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,07)
Remboursement de capital	(0,41)	(0,31)	(0,30)	(0,19)	–
Distributions annuelles totales³	(0,56)	(0,48)	(0,55)	(0,38)	(0,21)
Actif net, à la clôture	11,03	9,29	9,86	10,15	10,04

Série F8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	12,99	14,20	15,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,40	0,39	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,14)	(0,14)	(0,14)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,46	(0,19)	(0,74)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	2,51	(0,24)	0,09	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,15	(0,17)	(0,40)	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,14)	(0,09)	(0,34)	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,07)	(0,11)	(0,03)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(1,01)	(0,89)	(0,73)	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,22)	(1,09)	(1,10)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	14,96	12,99	14,20	s.o.	s.o.

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

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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

Série FB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	9,55	10,17	10,49	10,38	9,94
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,24	0,30	0,34	0,32	0,27
Total des charges	(0,13)	(0,14)	(0,13)	(0,15)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,35	0,43	(0,24)	0,03	0,11
Profits (pertes) latent(e)s	1,87	(0,18)	0,08	0,29	0,42
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,33	0,41	0,05	0,49	0,68
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,07)	(0,22)	(0,17)	(0,16)
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,08)	(0,02)	(0,02)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,08)
Remboursement de capital	(0,42)	(0,34)	(0,33)	(0,20)	–
Distributions annuelles totales³	(0,57)	(0,49)	(0,57)	(0,39)	(0,24)
Actif net, à la clôture	11,32	9,55	10,17	10,49	10,38

Série PW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	9,03	9,70	10,09	10,00	9,55
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,23	0,28	0,32	0,30	0,26
Total des charges	(0,21)	(0,21)	(0,21)	(0,23)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,24	(0,40)	(0,05)	(0,05)	0,13
Profits (pertes) latent(e)s	1,75	(0,17)	0,07	0,27	0,40
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,01	(0,50)	0,13	0,29	0,58
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,07)	(0,05)	(0,13)	(0,07)	(0,05)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,03)	(0,01)	(0,01)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,05)
Remboursement de capital	(0,46)	(0,39)	(0,40)	(0,23)	–
Distributions annuelles totales³	(0,54)	(0,47)	(0,54)	(0,31)	(0,10)
Actif net, à la clôture	10,62	9,03	9,70	10,09	10,00

Série PWFB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	9,26	9,83	10,12	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,23	0,28	0,32	0,25	s.o.
Total des charges	(0,10)	(0,10)	(0,09)	(0,10)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,33	(0,21)	(0,22)	(2,28)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,82	(0,17)	0,07	0,23	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,28	(0,20)	0,08	(1,90)	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,08)	(0,24)	(0,19)	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,09)	(0,03)	(0,02)	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	–	s.o.
Remboursement de capital	(0,41)	(0,30)	(0,28)	(0,19)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,56)	(0,47)	(0,55)	(0,40)	s.o.
Actif net, à la clôture	11,00	9,26	9,83	10,12	s.o.

Série PWT8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	12,11	13,41	14,41	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,30	0,37	0,45	0,51	s.o.
Total des charges	(0,28)	(0,29)	(0,29)	(0,34)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,42	(0,72)	(0,01)	(0,32)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	2,33	(0,22)	0,11	0,46	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,77	(0,86)	0,26	0,31	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,09)	(0,06)	(0,18)	(0,11)	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,03)	(0,01)	(0,01)	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	–	s.o.
Remboursement de capital	(1,02)	(0,94)	(1,01)	(1,09)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,13)	(1,03)	(1,20)	(1,21)	s.o.
Actif net, à la clôture	13,80	12,11	13,41	14,41	s.o.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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

Série PWX	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	9,64	10,14	10,34	10,09	9,78
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,25	0,29	0,33	0,31	0,26
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,42	(0,16)	(0,10)	(0,14)	0,17
Profits (pertes) latent(e)s	1,92	(0,18)	0,08	0,28	0,41
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,58	(0,06)	0,30	0,43	0,83
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,13)	(0,11)	(0,33)	(0,19)	(0,37)
Des dividendes canadiens	(0,09)	(0,15)	(0,04)	(0,02)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,10)
Remboursement de capital	(0,37)	(0,23)	(0,20)	(0,15)	–
Distributions annuelles totales³	(0,59)	(0,49)	(0,57)	(0,36)	(0,47)
Actif net, à la clôture	11,56	9,64	10,14	10,34	10,09

Série PWX8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	14,22	15,41	15,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,44	0,23	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,50	(0,22)	0,72	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	2,76	(0,26)	0,05	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,61	(0,05)	0,99	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,19)	(0,17)	(0,17)	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,13)	(0,22)	(0,04)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(1,03)	(0,80)	(0,36)	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,35)	(1,19)	(0,57)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	16,53	14,22	15,41	s.o.	s.o.

Série T8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	10,53	11,69	12,58	13,12	13,54
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,26	0,33	0,39	0,39	0,35
Total des charges	(0,28)	(0,28)	(0,29)	(0,32)	(0,32)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,38	0,17	(0,03)	(0,03)	0,23
Profits (pertes) latent(e)s	2,02	(0,20)	0,09	0,35	0,55
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,38	0,02	0,16	0,39	0,81
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,07)	(0,04)	(0,13)	(0,07)	(0,05)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	(0,01)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,05)
Remboursement de capital	(0,90)	(0,84)	(0,90)	(0,96)	(1,04)
Distributions annuelles totales³	(0,98)	(0,90)	(1,04)	(1,03)	(1,14)
Actif net, à la clôture	11,96	10,53	11,69	12,58	13,12

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) ¹	9 738	7 294	7 060	12 736	13 506
Titres en circulation (en milliers) ¹	927	814	732	1 266	1 355
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,31	2,30	2,31	2,29	2,26
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,32	2,31	2,31	2,29	2,26
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,04	0,09	0,10	0,13	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	59,68	77,05	50,50	61,86	70,72
Valeur liquidative par titre (\$ US)	10,50	8,95	9,65	10,06	9,97

Série D	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) ¹	23	46	96	2	4
Titres en circulation (en milliers) ¹	2	5	10	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,39	1,44	1,45	1,40	1,44
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,40	1,45	1,46	1,40	1,44
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,04	0,09	0,10	0,13	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	59,68	77,05	50,50	61,86	70,72
Valeur liquidative par titre (\$ US)	10,49	8,86	9,46	9,78	9,65

Série F	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) ¹	32 515	14 854	16 728	5 460	3 919
Titres en circulation (en milliers) ¹	2 947	1 599	1 696	538	391
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,93	0,93	0,96	1,14	1,13
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,95	0,94	0,97	1,14	1,13
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,04	0,09	0,10	0,13	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	59,68	77,05	50,50	61,86	70,72
Valeur liquidative par titre (\$ US)	11,03	9,29	9,86	10,15	10,04

Série F8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) ¹	4	3	3	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,96	0,96	1,02	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,98	0,97	1,05	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,04	0,09	0,10	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	59,68	77,05	50,50	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	14,96	12,99	14,20	s.o.	s.o.

Série FB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) ¹	18	14	55	51	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	2	2	5	5	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,16	1,20	1,24	1,24	1,24
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,17	1,21	1,24	1,24	1,24
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,04	0,09	0,10	0,13	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	59,68	77,05	50,50	61,86	70,72
Valeur liquidative par titre (\$ US)	11,32	9,55	10,17	10,49	10,38

Série PW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) ¹	34 940	22 665	16 984	13 621	5 589
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 291	2 510	1 750	1 350	559
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,05	2,04	2,07	2,16	2,14
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,06	2,05	2,07	2,16	2,14
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,04	0,09	0,10	0,13	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	59,68	77,05	50,50	61,86	70,72
Valeur liquidative par titre (\$ US)	10,62	9,03	9,70	10,09	10,00

Série PWFB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) ¹	2 111	1 411	1 400	1 966	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	192	152	142	194	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,92	0,91	0,94	1,04	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,93	0,92	0,95	1,04	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,04	0,09	0,10	0,13	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	59,68	77,05	50,50	61,86	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	11,00	9,26	9,83	10,12	s.o.

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, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) 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.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWT8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) ¹	2 049	1 520	549	117	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	148	125	41	8	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,05	2,06	2,11	2,17	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,06	2,06	2,11	2,17	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,04	0,09	0,10	0,13	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	59,68	77,05	50,50	61,86	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	13,80	12,11	13,41	14,41	s.o.

Série PWX	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) ¹	2 277	2 209	2 471	2 580	1 297
Titres en circulation (en milliers) ¹	197	229	244	249	129
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	–	0,02	0,01	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,02	0,01	0,03	0,01	0,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,04	0,09	0,10	0,13	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	59,68	77,05	50,50	61,86	70,72
Valeur liquidative par titre (\$ US)	11,56	9,64	10,14	10,34	10,09

Série PWX8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) ¹	1	1	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	–	0,01	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,02	0,01	0,01	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,04	0,09	0,10	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	59,68	77,05	50,50	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	16,53	14,22	15,41	s.o.	s.o.

Série T8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) ¹	717	565	1 313	1 889	1 483
Titres en circulation (en milliers) ¹	60	54	112	150	113
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,32	2,30	2,30	2,32	2,32
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,34	2,30	2,31	2,32	2,32
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,04	0,09	0,10	0,13	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	59,68	77,05	50,50	61,86	70,72
Valeur liquidative par titre (\$ US)	11,96	10,53	11,69	12,58	13,12

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 44 % 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.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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 1^{er} mai 2015

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

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

Les montants minimaux ci-dessous sont calculés en dollars américains.

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

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

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

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

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

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

Les titres des séries PWX et PWX8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs des séries PWX et PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	20 mai 2015	1,85 %	0,24 %
Série D	20 mai 2015	1,10 %	0,16 %
Série F	20 mai 2015	0,70 %	0,15 %
Série F8	1 ^{er} juin 2018	0,70 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,24 %
Série PW	20 mai 2015	1,70 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWT8	3 avril 2017	1,70 %	0,15 %
Série PWX	15 juin 2015	— ¹⁾	— ¹⁾
Série PWX8	24 octobre 2018	— ¹⁾	— ¹⁾
Série T8	26 mai 2015	1,85 %	0,24 %

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