

CATÉGORIE MACKENZIE ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES

(Auparavant Catégorie Mackenzie Petites capitalisations mondiales)

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, assujétis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les 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.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES

(Auparavant Catégorie Mackenzie Petites capitalisations mondiales)

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 une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés à petite et à moyenne capitalisation situées partout dans le monde, directement ou par l'entremise d'autres fonds de placement.

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 mondiales à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et qui ont une tolérance au risque moyenne. Ce Fonds n'est pas recommandé pour les régimes enregistrés.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Il est question du rendement des titres de la série A du Fonds ci-après. Le rendement de toutes les séries est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement peut différer d'une série à l'autre, principalement en raison des différents niveaux de frais et de charges imputés à chaque série ou parce que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série.

Au cours de la période, les titres de la série A du Fonds ont dégagé un rendement de 43,7 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 37,3 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net), et à un rendement de 62,2 % pour l'indice restreint du Fonds, soit l'indice MSCI Monde Tous pays des sociétés à petite capitalisation (net). 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.

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'un assouplissement des mesures de confinement. 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 fluctuations de change ont pesé sur les rendements en dollars canadiens.

Les titres mondiaux à petite capitalisation ont nettement surpassé les titres à grande capitalisation. Au sein de l'indice MSCI Monde Tous pays des sociétés à petite capitalisation (net), les Pays-Bas, l'Inde et la Norvège ont été les pays les plus performants en dollars canadiens, tandis que le Pérou, le Koweït et l'Égypte ont été les plus faibles. Les secteurs de la consommation discrétionnaire, de l'énergie et des matières ont été les plus performants, tandis que ceux des services publics, de l'immobilier et de la consommation courante ont été les plus faibles.

Les commentaires qui suivent reflètent les décisions relatives à la répartition du Fonds et les activités et le rendement de ses fonds de placement sous-jacents et d'autres titres détenus directement. Le Fonds a surpassé l'indice général puisqu'il met l'accent sur les actions à petites et à moyenne capitalisation. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice restreint.

Le Fonds a été devancé par l'indice restreint, la sélection de titres et la sous-pondération du secteur de la consommation discrétionnaire ayant freiné le rendement. La sélection de titres dans les secteurs des matières, des produits industriels, des soins de santé et de la consommation courante a également nuí aux résultats. La composante des liquidités du Fonds a pesé sur le rendement, les marchés boursiers ayant grimpé. Du point de vue géographique, la sélection de titres aux États-Unis, en France et au Canada a été défavorable.

En revanche, la sous-pondération du secteur de l'immobilier a eu une incidence favorable par rapport à l'indice restreint, tout comme la sélection de titres au Japon et au Royaume-Uni.

En raison d'un changement relatif aux équipes de gestion de portefeuille (voir la rubrique *Événements récents*), le portefeuille du Fonds a été réorienté vers des fonds sous-jacents gérés par de nouvelles équipes. Ce changement a donné lieu à l'élimination de l'exposition au Canada au sein du Fonds. Sur le plan sectoriel, l'exposition aux secteurs des services financiers et de la technologie de l'information a augmenté, tandis que le poids de l'immobilier a diminué.

CATÉGORIE MACKENZIE ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES

(Auparavant Catégorie Mackenzie Petites capitalisations mondiales)

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

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 20,6 millions de dollars au 31 mars 2020 à 27,9 millions de dollars au 31 mars 2021, soit une augmentation de 35,5 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 8,8 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.

Au 31 mars 2021, 15,7 % de la valeur liquidative du Fonds était détenue par des investisseurs qui détenaient 10 % 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 2021, Mackenzie n'avait reçu aucun préavis de rachat massif.

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 2,56 % pour la série A au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021 a été légèrement supérieur au RFG de 2,53 % 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.

Depuis le 19 mai 2020, Phil Taller, chef de l'équipe de croissance Mackenzie, Kalle Huhdanmäki de l'équipe Europe Mackenzie et Bryan Mattei de l'équipe Asie Mackenzie assument la responsabilité de la gestion de portefeuille du Fonds. Parallèlement à ce changement, le Fonds a été renommé Catégorie Mackenzie Actions de petites et moyennes capitalisations mondiales.

Plutôt que d'avoir recours à l'approche quantitative antérieure, les nouveaux gestionnaires de portefeuille emploient une approche de placement fondamentale, et cherchent ainsi à repérer les sociétés assorties d'une solide équipe de direction, de bonnes perspectives de croissance et de paramètres financiers intéressants.

Selon l'équipe de croissance Mackenzie, l'économie américaine se heurte à des défis structurels comme un endettement élevé et la faible croissance de la population d'âge actif. Le Fonds privilégie en règle générale les sociétés novatrices présentant des caractéristiques qui portent à croire qu'elles peuvent connaître une croissance supérieure à celle de l'économie en général et offrir des produits et services concurrentiels. Cependant,

l'équipe a évité les évaluations élevées de certaines sociétés axées sur la croissance pour privilégier les placements dans des entreprises qui connaissent une croissance plus modérée, mais dont le cours de l'action représente, à son avis, une évaluation plus raisonnable.

L'équipe Europe Mackenzie estime que le Fonds est susceptible d'être principalement influencé par les mesures prises par les banques centrales et les gouvernements pour atténuer les effets de la pandémie de COVID-19. Selon elle, le soutien direct qu'ont offert les gouvernements aux entreprises et les politiques monétaires extrêmement expansionnistes ont alimenté l'inflation des prix des actifs et ont fait grimper les taux d'épargne à des niveaux historiquement élevés. L'équipe est d'avis que ces développements sont positifs pour les marchés boursiers puisqu'ils devraient soutenir la demande de produits et, par conséquent, stimuler les investissements des sociétés. L'équipe prévoit que l'optimisme que suscitent les taux d'épargne et les campagnes de vaccination dynamisera les marchés à court terme, mais les hausses d'impôt potentielles ou les initiatives des banques centrales visant à freiner l'inflation pourraient jouer sur cette prévision.

L'équipe Asie Mackenzie est d'avis que, malgré la maîtrise relativement réussie de la pandémie de COVID-19 dans la région de l'Asie-Pacifique, la lenteur des campagnes de vaccination pourrait limiter la capacité de certaines économies à connaître une normalisation complète. L'équipe s'attend à ce que les cibles environnementales ambitieuses de la Chine fassent sentir leurs effets sur les secteurs de l'énergie et des matières de la région, notamment le marché des véhicules électriques. À court terme, les décideurs chinois semblent préoccupés par la spéculation sur le marché des actifs, et l'équipe estime que la réduction de la dette pourrait avoir des répercussions notables plus tard en 2021. Le Fonds affichait une sous-pondération de la Chine à la fin de la période.

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

Le 20 mai 2021, le comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie a approuvé une proposition visant à liquider Corporation Financière Capital Mackenzie, puisqu'elle est en situation imposable. Par suite de cette liquidation, le Fonds fusionnera avec un fonds constitué en fiducie équivalent qui a, ou aura, un objectif de placement essentiellement semblable et qui est, ou sera, géré par la même équipe de gestion de portefeuille. Cette fusion sera réalisée avec report d'impôt le 30 juillet 2021 ou vers cette date.

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*.

CATÉGORIE MACKENZIE ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES

(Auparavant Catégorie Mackenzie Petites capitalisations mondiales)

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

Autres transactions entre parties liées

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

Rendement passé

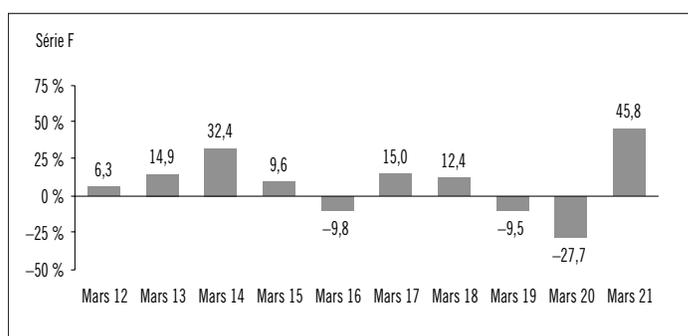
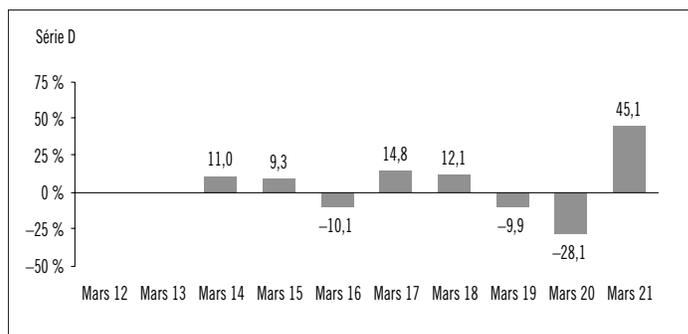
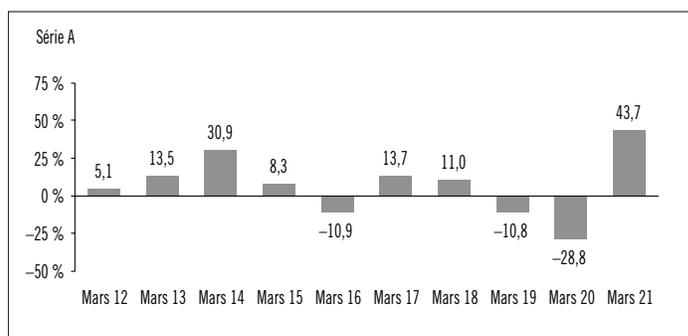
Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. Les graphiques 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.

Le 26 juillet 2013, le Fonds a changé son mandat, qui était d'investir essentiellement dans des titres de participation de petites et moyennes sociétés nord-américaines, pour investir principalement dans des titres de participation de sociétés à petite et à moyenne capitalisation situées partout dans le monde. Les rendements obtenus avant cette date sont ceux réalisés dans le cadre des objectifs précédents.

Rendements annuels

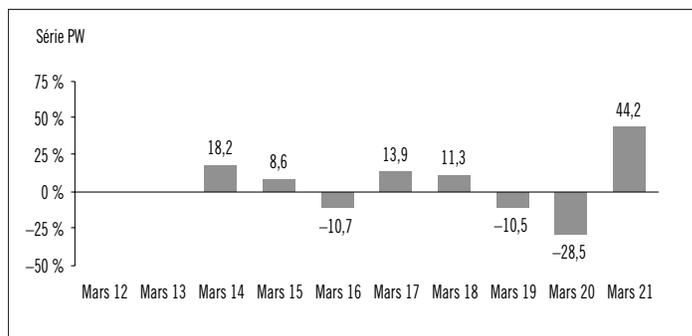
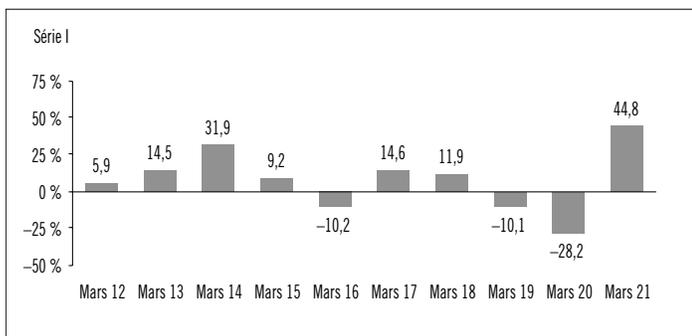
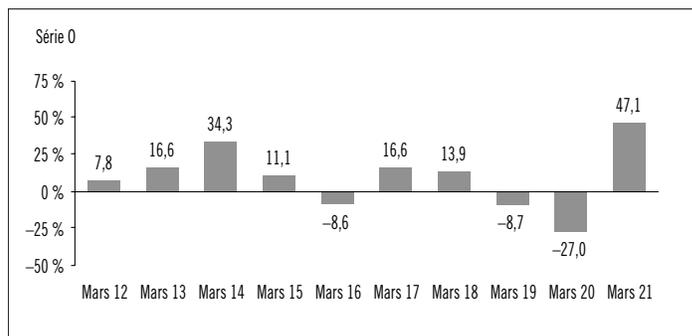
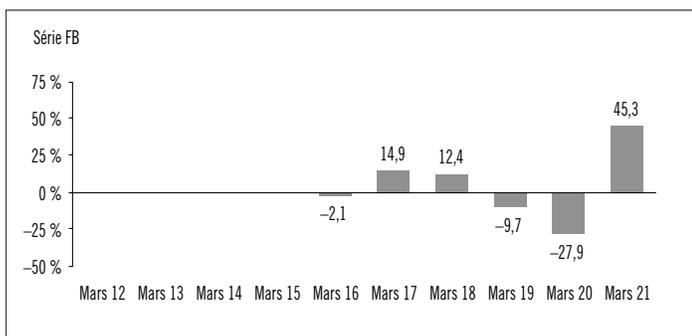
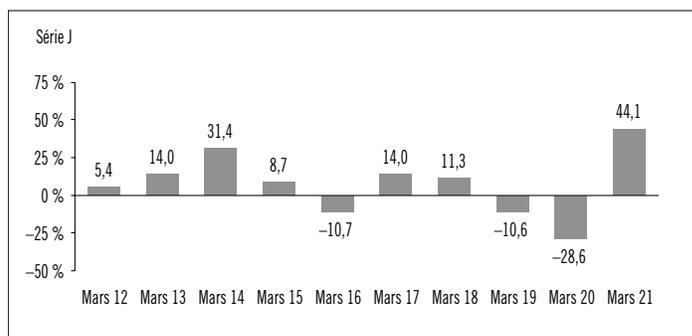
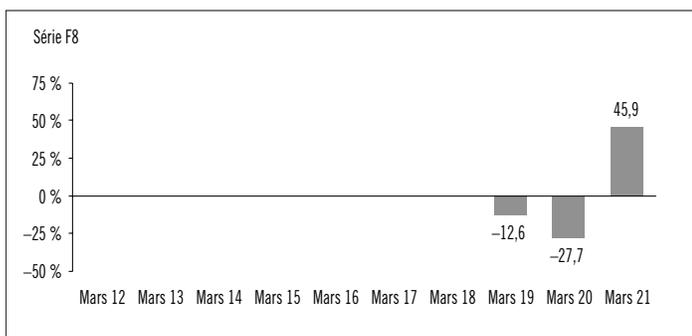
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier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

(Auparavant Catégorie Mackenzie Petites capitalisations mondiales)

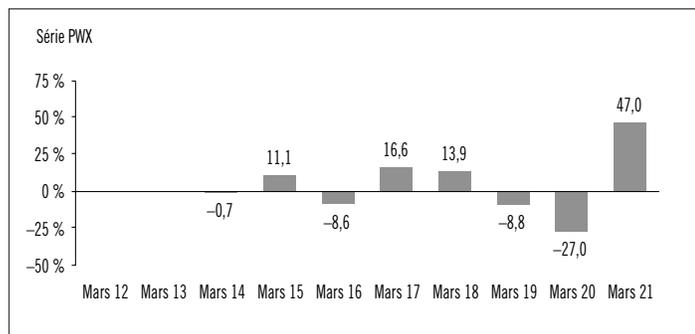
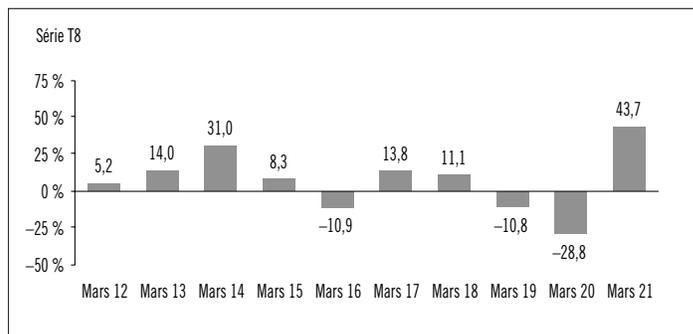
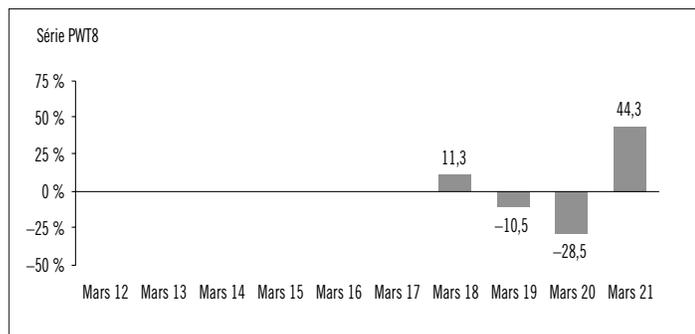
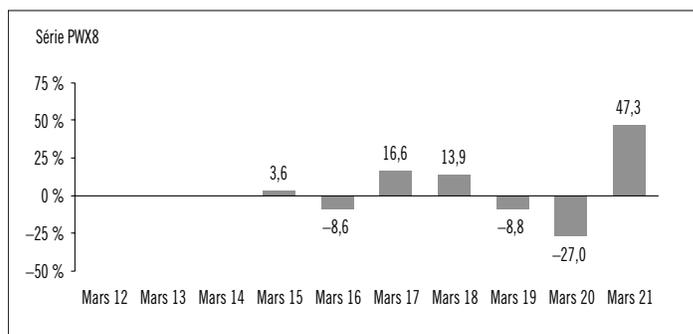
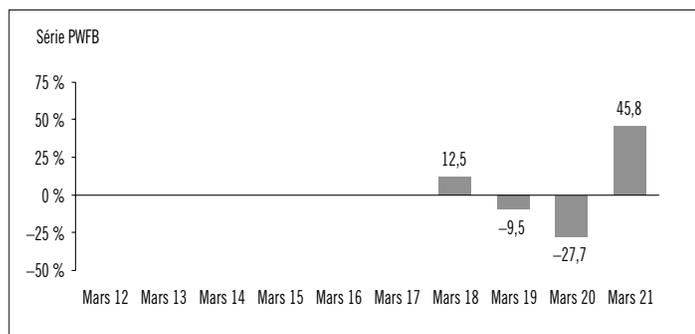
RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021



CATÉGORIE MACKENZIE ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES

(Auparavant Catégorie Mackenzie Petites capitalisations mondiales)

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



CATÉGORIE MACKENZIE ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES

(Auparavant Catégorie Mackenzie Petites capitalisations mondiales)

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 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	43,7	-3,0	2,9	5,7	s.o.
Série D	45,1	-2,1	3,9	s.o.	3,9
Série F	45,8	-1,6	4,3	7,0	s.o.
Série F8	45,9	s.o.	s.o.	s.o.	-2,8
Série FB	45,3	-1,9	4,1	s.o.	3,4
Série I	44,8	-2,2	3,7	6,5	s.o.
Série J	44,1	-2,7	3,2	6,0	s.o.
Série O	47,1	-0,6	5,4	8,4	s.o.
Série PW	44,2	-2,6	3,2	s.o.	4,0
Série PWFB	45,8	-1,5	s.o.	s.o.	1,8
Série PWT8	44,3	-2,6	s.o.	s.o.	0,7
Série PWX	47,0	-0,7	5,4	s.o.	3,9
Série PWX8	47,3	-0,6	5,4	s.o.	3,5
Série T8	43,7	-3,0	2,9	5,8	s.o.
Indice MSCI Monde (net)*	37,3	11,9	12,6	12,8	Note 3
Indice MSCI Monde Tous pays des sociétés à petite capitalisation (net)	62,2	10,0	12,5	12,1	Note 4

* Indice général

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 MSCI Monde Tous pays des sociétés à petite capitalisation (net) représente le rendement d'actions de sociétés de petite capitalisation de 23 marchés de pays développés et de 26 marchés de pays émergents. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Les rendements de l'indice MSCI Monde (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 12,4 % pour la série D, 11,4 % pour la série F8, 10,7 % pour la série FB, 13,0 % pour la série PW, 11,3 % pour la série PWFB, 11,3 % pour la série PWT8, 11,6 % pour la série PWX, 10,0 % pour la série PWX8.
- 4) Les rendements de l'indice MSCI Monde Tous pays des sociétés à petite capitalisation (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 12,1 % pour la série D, 9,0 % pour la série F8, 11,0 % pour la série FB, 12,5 % pour la série PW, 10,6 % pour la série PWFB, 10,6 % pour la série PWT8, 10,8 % pour la série PWX, 10,1 % pour la série PWX8.

CATÉGORIE MACKENZIE ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES

(Auparavant Catégorie Mackenzie Petites capitalisations mondiales)

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

Répartition effective du portefeuille % de la valeur liquidative

Actions	96,5
Trésorerie et placements à court terme	4,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,9)

Répartition régionale effective % de la valeur liquidative

États-Unis	49,0
Japon	11,5
Autre	6,5
Royaume-Uni	5,8
France	5,1
Trésorerie et placements à court terme	4,4
Suisse	4,2
Australie	2,7
Allemagne	2,4
Italie	1,9
Espagne	1,4
Suède	1,4
Hong Kong	1,3
Pays-Bas	1,3
Inde	1,0
Norvège	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,9)

Répartition sectorielle effective % de la valeur liquidative

Technologie de l'information	25,4
Produits industriels	19,8
Services financiers	15,6
Soins de santé	12,0
Consommation discrétionnaire	9,9
Matières	5,3
Trésorerie et placements à court terme	4,4
Consommation courante	3,1
Immobilier	2,4
Énergie	1,1
Services de communication	1,0
Services publics	0,9
Autre	0,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,9)

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

Les placements en devises du Fonds n'étaient pas couverts à la fin de la période.

Les 25 principales positions

Émetteur/Fonds sous-jacent % de la valeur liquidative

Fonds d'opportunités de moyennes capitalisations américaines Mackenzie, série R	50,6
Fonds de petites et moyennes capitalisations européennes Mackenzie, série R	26,7
Fonds de petites et moyennes capitalisations asiatiques Mackenzie, série R	21,3
Trésorerie et placements à court terme	0,9
Best World International Ltd.	0,2

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale 99,7

Le Fonds ne détenait aucune position vendeur à la clôture de la période.

Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter les adresses suivantes : www.placementsmackenzie.com ou www.sedar.com.

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

CATÉGORIE MACKENZIE ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES

(Auparavant Catégorie Mackenzie Petites capitalisations mondiales)

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 (\$)¹

Série A	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	17,39	24,42	28,30	26,66	23,58
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,34	0,54	0,58	0,45	0,46
Total des charges	(0,60)	(0,68)	(0,76)	(0,82)	(0,78)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,65)	(0,80)	(0,13)	3,26	2,81
Profits (pertes) latent(e)s	9,56	(5,40)	(2,18)	(0,09)	0,69
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	7,65	(6,34)	(2,49)	2,80	3,18
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	(0,13)
Des gains en capital	–	–	(0,99)	(1,18)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	–	(0,99)	(1,18)	(0,13)
Actif net, à la clôture	24,99	17,39	24,42	28,30	26,66

Série D	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	7,83	11,05	12,81	12,08	10,59
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,15	0,24	0,26	0,21	0,21
Total des charges	(0,18)	(0,21)	(0,23)	(0,25)	(0,24)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,83)	(0,44)	(0,56)	1,37	1,28
Profits (pertes) latent(e)s	4,33	(2,44)	(0,99)	(0,04)	0,31
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,47	(2,85)	(1,52)	1,29	1,56
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,02)	(0,04)	(0,02)	(0,07)
Des gains en capital	–	(0,12)	(0,52)	(0,65)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,03)	(0,14)	(0,56)	(0,67)	(0,07)
Actif net, à la clôture	11,34	7,83	11,05	12,81	12,08

Série F	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	19,80	28,05	32,49	30,68	26,84
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,39	0,61	0,67	0,52	0,53
Total des charges	(0,33)	(0,37)	(0,43)	(0,56)	(0,56)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(2,20)	(1,02)	(1,81)	3,30	3,06
Profits (pertes) latent(e)s	11,00	(6,17)	(2,52)	(0,11)	0,79
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	8,86	(6,95)	(4,09)	3,15	3,82
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,15)	(0,13)	(0,17)	(0,07)	(0,19)
Des gains en capital	–	(0,47)	(1,38)	(1,73)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,15)	(0,60)	(1,55)	(1,80)	(0,19)
Actif net, à la clôture	28,72	19,80	28,05	32,49	30,68

Série F8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	7,86	12,14	15,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,15	0,25	0,25	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,12)	(0,15)	(0,17)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,38)	0,61	(1,11)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	4,16	(2,51)	(0,94)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,81	(1,80)	(1,97)	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,06)	(0,06)	(0,08)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,22)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,88)	(0,91)	(0,93)	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,94)	(1,19)	(1,01)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	10,37	7,86	12,14	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.

CATÉGORIE MACKENZIE ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES

(Auparavant Catégorie Mackenzie Petites capitalisations mondiales)

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

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

Série FB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	6,99	9,88	11,46	10,81	9,46
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,14	0,22	0,24	0,18	0,19
Total des charges	(0,16)	(0,16)	(0,18)	(0,19)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,59)	(0,60)	(0,23)	1,32	1,14
Profits (pertes) latent(e)s	3,96	(2,19)	(0,89)	(0,04)	0,28
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,35	(2,73)	(1,06)	1,27	1,41
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,03)	(0,05)	(0,03)	(0,07)
Des gains en capital	–	(0,14)	(0,49)	(0,60)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,03)	(0,17)	(0,54)	(0,63)	(0,07)
Actif net, à la clôture	10,12	6,99	9,88	11,46	10,81

Série I	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	20,04	28,23	32,71	30,83	27,08
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,39	0,63	0,67	0,52	0,54
Total des charges	(0,50)	(0,58)	(0,65)	(0,70)	(0,68)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,97)	(1,68)	1,10	3,77	3,28
Profits (pertes) latent(e)s	11,07	(6,28)	(2,52)	(0,11)	0,80
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	8,99	(7,91)	(1,40)	3,48	3,94
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,03)	(0,07)	(0,01)	(0,18)
Des gains en capital	–	(0,26)	(1,30)	(1,61)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,05)	(0,29)	(1,37)	(1,62)	(0,18)
Actif net, à la clôture	28,99	20,04	28,23	32,71	30,83

Série J	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	11,17	15,69	18,17	17,12	15,10
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,22	0,33	0,37	0,29	0,30
Total des charges	(0,35)	(0,40)	(0,44)	(0,48)	(0,45)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,10)	0,94	(0,35)	2,10	1,78
Profits (pertes) latent(e)s	6,15	(3,34)	(1,41)	(0,06)	0,44
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	4,92	(2,47)	(1,83)	1,85	2,07
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	(0,09)
Des gains en capital	–	(0,05)	(0,66)	(0,81)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,05)	(0,66)	(0,81)	(0,09)
Actif net, à la clôture	16,09	11,17	15,69	18,17	17,12

Série O	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	18,49	26,33	30,67	29,14	25,20
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,57	0,63	0,49	0,50
Total des charges	(0,09)	(0,08)	(0,16)	(0,13)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,64)	(0,74)	(0,59)	3,64	2,96
Profits (pertes) latent(e)s	10,25	(5,71)	(2,36)	(0,10)	0,75
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	8,88	(5,96)	(2,48)	3,90	4,04
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,28)	(0,17)	(0,31)	(0,23)	(0,23)
Des gains en capital	–	(0,76)	(1,57)	(2,04)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,28)	(0,93)	(1,88)	(2,27)	(0,23)
Actif net, à la clôture	26,94	18,49	26,33	30,67	29,14

CATÉGORIE MACKENZIE ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES

(Auparavant Catégorie Mackenzie Petites capitalisations mondiales)

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

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

Série PW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	8,33	11,70	13,54	12,75	11,25
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,16	0,26	0,28	0,22	0,22
Total des charges	(0,25)	(0,28)	(0,32)	(0,36)	(0,35)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,84)	(0,64)	(0,73)	1,66	1,24
Profits (pertes) latent(e)s	4,59	(2,59)	(1,05)	(0,04)	0,33
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,66	(3,25)	(1,82)	1,48	1,44
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	(0,07)
Des gains en capital	–	(0,05)	(0,50)	(0,59)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,05)	(0,50)	(0,59)	(0,07)
Actif net, à la clôture	12,02	8,33	11,70	13,54	12,75

Série PWFB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	6,36	9,01	10,45	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,13	0,20	0,21	0,17	s.o.
Total des charges	(0,11)	(0,12)	(0,14)	(0,17)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,23)	(0,49)	(0,23)	0,34	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	3,55	(1,99)	(0,81)	(0,04)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,34	(2,40)	(0,97)	0,30	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,04)	(0,06)	(0,03)	s.o.
Des gains en capital	–	(0,15)	(0,45)	(0,70)	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,05)	(0,19)	(0,51)	(0,73)	s.o.
Actif net, à la clôture	9,23	6,36	9,01	10,45	s.o.

Série PWT8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	7,42	11,34	14,30	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,14	0,24	0,28	0,24	s.o.
Total des charges	(0,21)	(0,26)	(0,32)	(0,39)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,87)	(0,10)	(1,30)	1,44	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	3,90	(2,41)	(1,06)	(0,05)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,96	(2,53)	(2,40)	1,24	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	s.o.
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	s.o.
Des gains en capital	–	(0,05)	(0,53)	(1,04)	s.o.
Remboursement de capital	(0,83)	(0,85)	(1,09)	(1,19)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,83)	(0,90)	(1,62)	(2,23)	s.o.
Actif net, à la clôture	9,74	7,42	11,34	14,30	s.o.

Série PWX	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	7,04	10,02	11,68	11,09	9,59
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,14	0,21	0,24	0,19	0,19
Total des charges	(0,04)	(0,03)	(0,07)	(0,05)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,70)	(0,07)	(0,23)	1,36	1,14
Profits (pertes) latent(e)s	3,91	(2,15)	(0,90)	(0,04)	0,28
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,31	(2,04)	(0,96)	1,46	1,55
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,11)	(0,06)	(0,12)	(0,09)	(0,09)
Des gains en capital	–	(0,29)	(0,59)	(0,78)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,11)	(0,35)	(0,71)	(0,87)	(0,09)
Actif net, à la clôture	10,24	7,04	10,02	11,68	11,09

CATÉGORIE MACKENZIE ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES

(Auparavant Catégorie Mackenzie Petites capitalisations mondiales)

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

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

Série PWX8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	6,43	9,98	12,69	13,08	12,34
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,12	0,21	0,25	0,21	0,23
Total des charges	(0,02)	(0,04)	(0,07)	(0,06)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,60)	(0,52)	(0,25)	1,52	0,35
Profits (pertes) latent(e)s	3,41	(2,11)	(0,94)	(0,04)	0,34
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,91	(2,46)	(1,01)	1,63	0,84
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,09)	(0,06)	(0,12)	(0,10)	(0,10)
Des gains en capital	–	(0,29)	(0,65)	(0,91)	–
Remboursement de capital	(0,72)	(0,75)	(0,96)	(1,03)	(1,11)
Distributions annuelles totales³	(0,81)	(1,10)	(1,73)	(2,04)	(1,21)
Actif net, à la clôture	8,53	6,43	9,98	12,69	13,08

Série T8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	8,60	13,14	16,62	16,96	16,35
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,16	0,27	0,33	0,28	0,31
Total des charges	(0,28)	(0,35)	(0,43)	(0,49)	(0,51)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,78)	0,35	(0,09)	1,93	1,87
Profits (pertes) latent(e)s	4,51	(2,73)	(1,23)	(0,06)	0,46
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,61	(2,46)	(1,42)	1,66	2,13
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	(0,09)
Des gains en capital	–	(0,01)	(0,59)	(0,76)	–
Remboursement de capital	(0,96)	(0,99)	(1,26)	(1,34)	(1,43)
Distributions annuelles totales³	(0,96)	(1,00)	(1,85)	(2,10)	(1,52)
Actif net, à la clôture	11,25	8,60	13,14	16,62	16,96

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)¹	9 428	7 241	12 775	20 249	24 269
Titres en circulation (en milliers)¹	377	416	523	715	910
Ratio des frais de gestion (%)²	2,56	2,53	2,54	2,54	2,53
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	2,56	2,53	2,54	2,54	2,53
Ratio des frais de négociation (%)³	0,46	0,39	0,38	0,45	0,59
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	198,75	92,19	123,49	125,60	136,51
Valeur liquidative par titre (\$)	24,99	17,39	24,42	28,33	26,66

Série D	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	132	77	118	139	107
Titres en circulation (en milliers)¹	12	10	11	11	9
Ratio des frais de gestion (%)²	1,61	1,59	1,58	1,56	1,56
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,61	1,59	1,58	1,56	1,56
Ratio des frais de négociation (%)³	0,46	0,39	0,38	0,45	0,59
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	198,75	92,19	123,49	125,60	136,51
Valeur liquidative par titre (\$)	11,34	7,83	11,05	12,82	12,08

- Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- 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.
- 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.
- Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le porteur de titres 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.

CATÉGORIE MACKENZIE ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES

(Auparavant Catégorie Mackenzie Petites capitalisations mondiales)

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série F	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	2 720	1 144	1 922	1 020	1 311
Titres en circulation (en milliers) ¹	95	58	69	31	43
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,06	1,04	1,08	1,34	1,34
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,06	1,04	1,08	1,34	1,34
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,46	0,39	0,38	0,45	0,59
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	198,75	92,19	123,49	125,60	136,51
Valeur liquidative par titre (\$)	28,72	19,80	28,05	32,52	30,68

Série F8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	67	6	16	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	6	1	1	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,03	1,02	1,09	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,03	1,03	1,95	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,46	0,39	0,38	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	198,75	92,19	123,49	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,37	7,86	12,14	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) ¹	31	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	3	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,47	1,44	1,46	1,46	1,45
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,48	1,45	1,47	1,46	1,45
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,46	0,39	0,38	0,45	0,59
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	198,75	92,19	123,49	125,60	136,51
Valeur liquidative par titre (\$)	10,12	6,99	9,88	11,47	10,81

Série I	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	11	8	11	22	19
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	1	1
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,78	1,78	1,77	1,76	1,76
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,78	1,78	1,77	1,76	1,76
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,46	0,39	0,38	0,45	0,59
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	198,75	92,19	123,49	125,60	136,51
Valeur liquidative par titre (\$)	28,99	20,05	28,23	32,74	30,83

Série J	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	75	52	199	226	210
Titres en circulation (en milliers) ¹	5	5	13	12	12
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,30	2,28	2,28	2,27	2,23
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,30	2,28	2,28	2,27	2,23
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,46	0,39	0,38	0,45	0,59
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	198,75	92,19	123,49	125,60	136,51
Valeur liquidative par titre (\$)	16,09	11,17	15,69	18,19	17,12

Série O	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	6 719	6 750	14 138	19 370	21 103
Titres en circulation (en milliers) ¹	249	365	537	632	724
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,02	–	0,01	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,02	–	0,01	–	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,46	0,39	0,38	0,45	0,59
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	198,75	92,19	123,49	125,60	136,51
Valeur liquidative par titre (\$)	26,94	18,49	26,33	30,70	29,14

Série PW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	7 281	4 712	7 520	5 437	1 462
Titres en circulation (en milliers) ¹	606	566	643	402	115
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,20	2,17	2,19	2,28	2,30
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,20	2,17	2,19	2,28	2,30
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,46	0,39	0,38	0,45	0,59
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	198,75	92,19	123,49	125,60	136,51
Valeur liquidative par titre (\$)	12,02	8,33	11,70	13,56	12,75

Série PWFB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	722	58	104	157	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	78	9	12	15	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,08	1,07	1,06	1,14	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,08	1,07	1,06	1,14	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,46	0,39	0,38	0,45	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	198,75	92,19	123,49	125,60	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,23	6,36	9,01	10,46	s.o.

CATÉGORIE MACKENZIE ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES

(Auparavant Catégorie Mackenzie Petites capitalisations mondiales)

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) ¹	192	157	307	178	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	20	21	27	12	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,14	2,11	2,16	2,26	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,14	2,11	2,16	2,26	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,46	0,39	0,38	0,45	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	198,75	92,19	123,49	125,60	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,74	7,42	11,34	14,32	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) ¹	305	210	441	516	547
Titres en circulation (en milliers) ¹	30	30	44	44	49
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,02	–	0,01	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,02	–	0,01	–	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,46	0,39	0,38	0,45	0,59
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	198,75	92,19	123,49	125,60	136,51
Valeur liquidative par titre (\$)	10,24	7,04	10,02	11,69	11,09

Série PWX8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	16	12	17	20	19
Titres en circulation (en milliers) ¹	2	2	2	2	1
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,02	–	0,01	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,02	–	0,01	–	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,46	0,39	0,38	0,45	0,59
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	198,75	92,19	123,49	125,60	136,51
Valeur liquidative par titre (\$)	8,53	6,43	9,98	12,70	13,08

Série T8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	197	164	487	931	842
Titres en circulation (en milliers) ¹	17	19	37	56	50
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,54	2,52	2,49	2,47	2,48
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,54	2,52	2,49	2,47	2,48
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,46	0,39	0,38	0,45	0,59
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	198,75	92,19	123,49	125,60	136,51
Valeur liquidative par titre (\$)	11,25	8,60	13,14	16,63	16,96

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 41 % 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.

CATÉGORIE MACKENZIE ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES

(Auparavant Catégorie Mackenzie Petites capitalisations mondiales)

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 26 octobre 2000

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

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

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

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

Les titres des séries F 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 de série F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

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 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 de série PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

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 des séries I, J, O, PWX et PWX8 ne sont plus offerts à la vente.

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.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	26 octobre 2000	2,00 %	0,28 %
Série D	19 décembre 2013	1,25 %	0,20 %
Série F	26 octobre 2001	0,80 %	0,15 %
Série F8	1 ^{er} juin 2018	0,80 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %
Série I	21 décembre 2000	1,35 %	0,28 %
Série J	24 mars 2011	1,75 %	0,25 %
Série O	17 décembre 2003	— ¹⁾	—*
Série PW	17 octobre 2013	1,80 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %
Série PWT8	3 avril 2017	1,80 %	0,15 %
Série PWX	6 mars 2014	— ²⁾	— ²⁾
Série PWX8	24 février 2015	— ²⁾	— ²⁾
Série T8	15 juillet 2008	2,00 %	0,28 %

* 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.