

# CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

---

## **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](http://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, assujéti, 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 écloions 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 PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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

### Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à long terme qui cherchent à intégrer un fonds d'actions canadiennes à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et qui ont une tolérance au risque moyenne. Ce Fonds n'est pas recommandé pour les régimes enregistrés.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

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

Au cours de la période, les titres de la série A et de la série LB du Fonds ont dégagé des rendements respectifs de 63,6 % et de 63,5 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 44,2 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX, et à un rendement de 100,2 % pour l'indice restreint du Fonds, soit l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX. Tous les rendements

des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les actions canadiennes ont rebondi vigoureusement durant la période, atteignant des sommets inégalés après avoir plongé au début de 2020 en raison des craintes concernant les répercussions de la pandémie de COVID-19. Les mesures de relance musclées des gouvernements et des banques centrales à l'échelle mondiale et au Canada, conjuguées aux progrès liés aux campagnes de vaccination dans les pays développés, ont fait que les investisseurs ont tenu compte d'une forte croissance économique dans les évaluations boursières. La perspective d'une réouverture de l'économie mondiale a fait grimper les évaluations dans le secteur canadien de l'énergie.

Les titres canadiens à petite capitalisation ont nettement surpassé les titres à grande capitalisation. Au sein de l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX, les secteurs de l'énergie, des produits industriels et de la consommation discrétionnaire ont été les plus performants, tandis que ceux des soins de santé, de l'immobilier et des services publics ont été les plus faibles.

Le Fonds a inscrit un rendement supérieur à celui de l'indice général, en raison de l'exposition du Fonds sous-jacent aux titres de petite 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 du Fonds sous-jacent dans les secteurs des produits industriels et de la technologie de l'information ayant nui à son rendement. La sélection de titres et la sous-pondération des secteurs de l'énergie et des matières ont également été défavorables, tout comme la sélection de titres et la surpondération du secteur des services publics. La composante des liquidités du Fonds sous-jacent a plombé le rendement, les marchés boursiers ayant grimpé. Du point de vue géographique, les placements du Fonds sous-jacent aux États-Unis ont eu une incidence négative.

En revanche, la sous-pondération au sein du Fonds sous-jacent du secteur des soins de santé et la surpondération du secteur de la consommation discrétionnaire ont favorisé le rendement.

Durant la période, l'exposition du Fonds sous-jacent au secteur de la consommation discrétionnaire a augmenté, car des positions ont été ajoutées dans des sociétés qui, selon l'équipe de gestion de portefeuille, devraient connaître une croissance supérieure à la moyenne.

#### Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 17,5 millions de dollars au 31 mars 2020 à 28,4 millions de dollars au 31 mars 2021, soit une augmentation de 62,2 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 11,5 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 0,6 million de dollars.

Au 31 mars 2021, 45,1 % 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

# CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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

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 2,51 % pour la série A au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021 a été inférieur au RFG de 2,59 % pour l'exercice clos le 31 mars 2020. Le RFG de 2,59 % pour la série LB au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021 a été légèrement inférieur au RFG de 2,63 % 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. Les RFG pour les séries A, F, PWFB et PW ont diminué en raison d'une baisse des frais associés au Fonds.

## 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 de portefeuille du Fonds sous-jacent croit que le Canada pourrait connaître une croissance économique robuste plus tard en 2021 ainsi qu'en 2022, étant donné le niveau actuel et prévu des mesures de relance et l'accélération des taux de vaccination contre la COVID-19. Selon l'équipe, une rotation vers les secteurs axés sur la valeur, comme les services financiers et l'énergie, a profité au marché canadien. Dans la mesure où la croissance est conforme aux attentes dans la foulée d'une réouverture graduelle de l'économie mondiale, l'équipe est optimiste à l'égard des perspectives de ces secteurs cycliques et du marché canadien dans son ensemble. L'équipe cherche à fonder son évaluation de la juste valeur des placements éventuels sur les moteurs de bénéfices fondamentaux.

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*.

## Autres transactions entre parties liées

Des fonds d'investissement gérés par Mackenzie peuvent investir dans le Fonds. Des fonds d'investissement et/ou des fonds distincts gérés par Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée (« IG »), La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie ») et sa filiale Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV »), qui sont toutes des sociétés affiliées à Mackenzie, peuvent également investir dans le Fonds. Tous ces placements sont effectués en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 31 mars 2021, des fonds gérés par Canada Vie et GPCV détenaient moins de 0,1 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation.

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.

## 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.

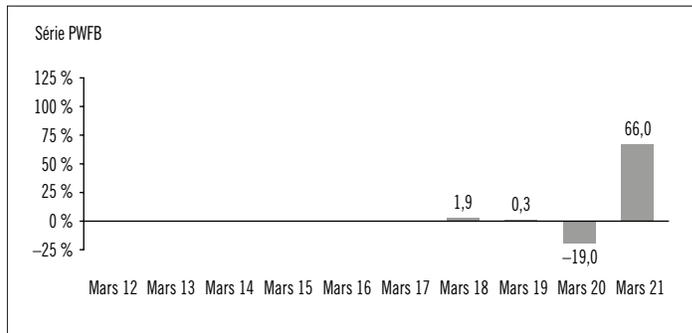
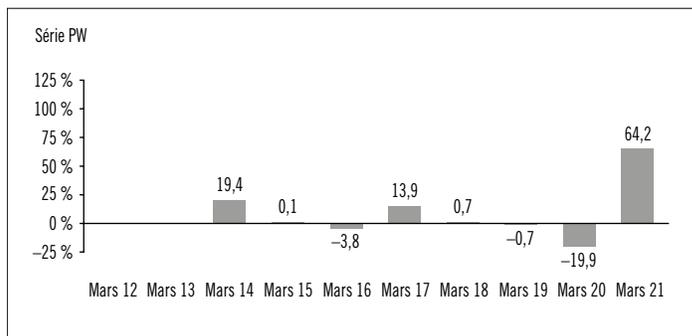
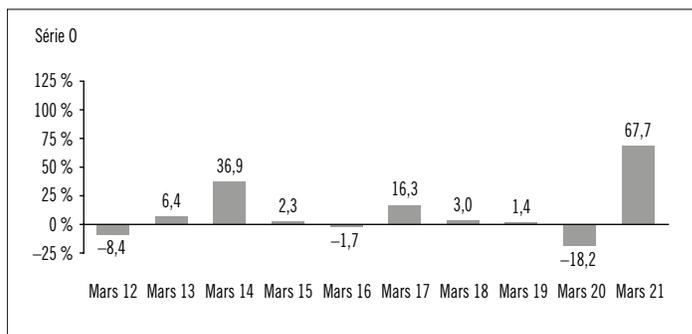
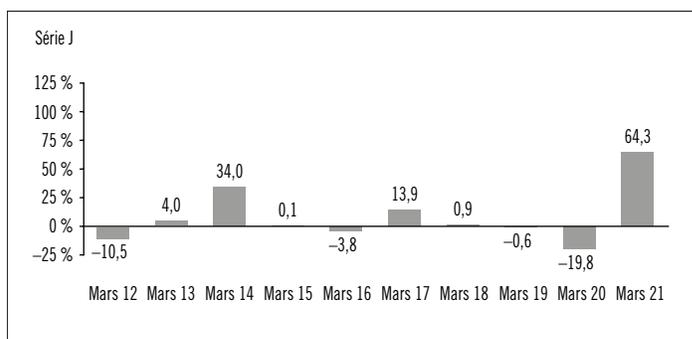
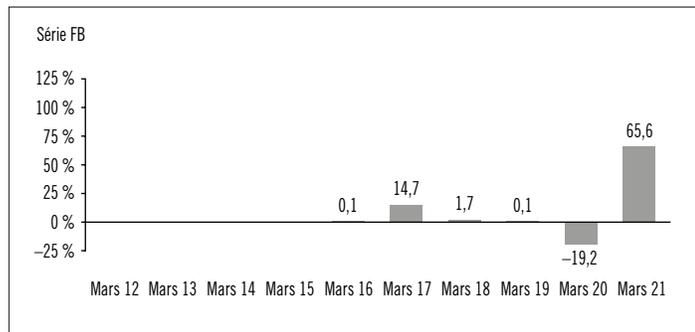
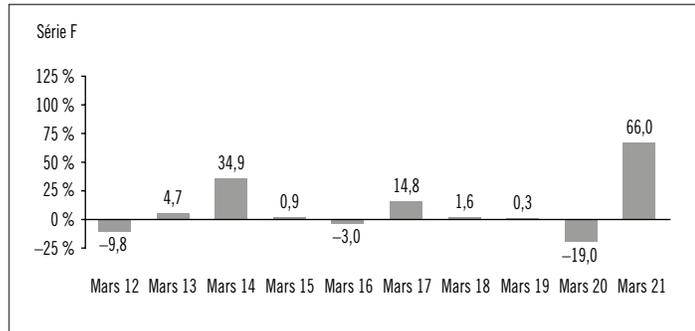
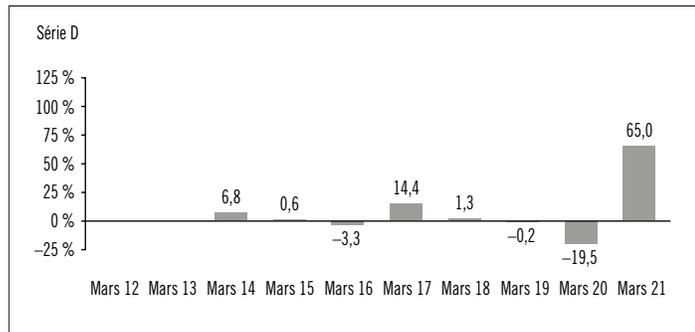
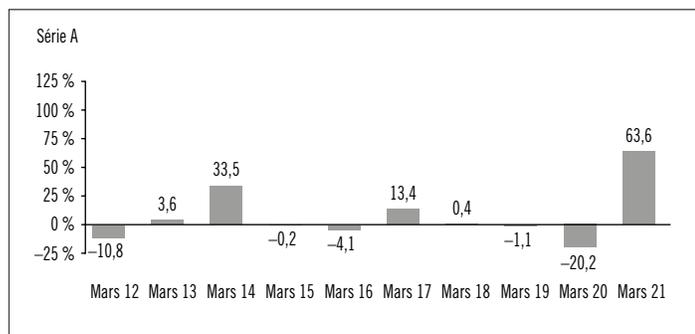
## Rendements annuels

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

# CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

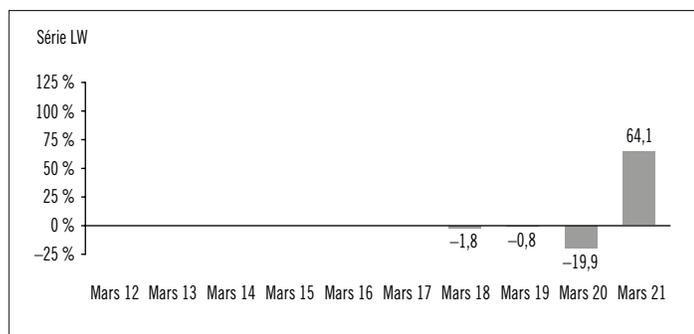
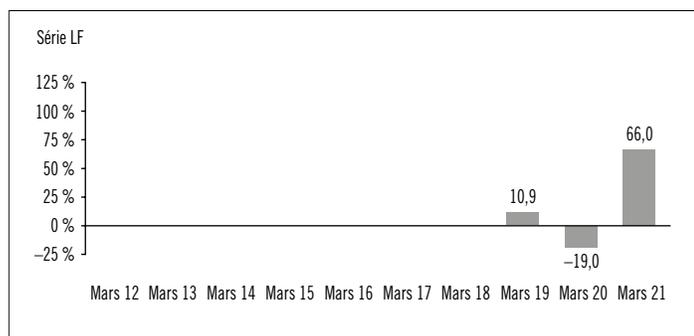
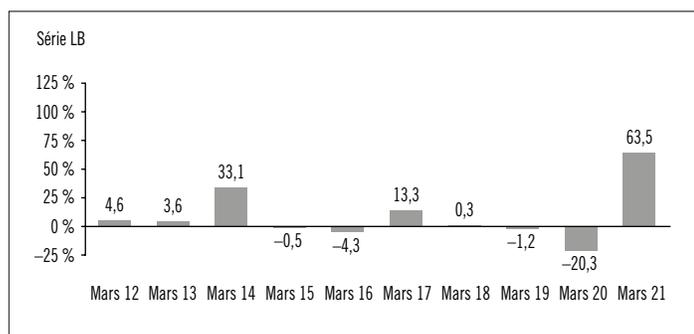
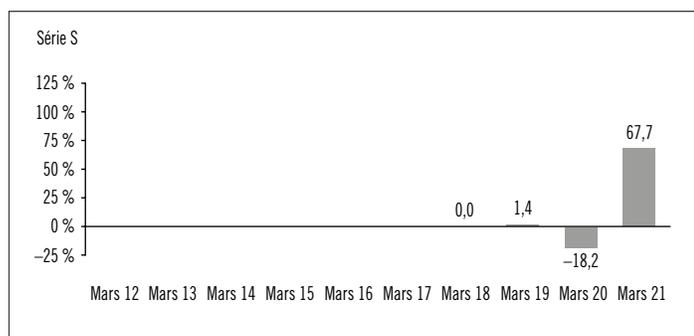
RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.



# CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 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 <sup>1</sup> :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement <sup>2</sup>
Série A	63,6	8,9	8,0	5,7	s.o.
Série D	65,0	9,8	9,0	s.o.	6,7
Série F	66,0	10,5	9,5	7,0	s.o.
Série FB	65,6	10,2	9,3	s.o.	8,6
Série J	64,3	9,4	8,5	6,1	s.o.
Série O	67,7	11,7	10,8	8,4	s.o.
Série PW	64,2	9,3	8,4	s.o.	7,6
Série PWFB	66,0	10,5	s.o.	s.o.	8,3
Série S	67,7	11,7	s.o.	s.o.	10,3
Série LB	63,5	8,8	7,9	s.o.	7,9
Série LF	66,0	s.o.	s.o.	s.o.	18,9
Série LW	64,1	9,2	s.o.	s.o.	7,7
Indice composé S&P/TSX*	44,2	10,2	10,1	6,0	Note 3
Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX	100,2	8,4	9,0	1,8	Note 4

### \* Indice général

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

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

- Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 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.
- Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 7,6 % pour la série D, 9,1 % pour la série FB, 8,2 % pour la série PW, 8,0 % pour la série PWFB, 8,2 % pour la série S, 7,8 % pour la série LB, 14,3 % pour la série LF, 8,1 % pour la série LW.
- Les rendements de l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 4,7 % pour la série D, 8,9 % pour la série FB, 5,5 % pour la série PW, 4,4 % pour la série PWFB, 6,4 % pour la série S, 3,7 % pour la série LB, 15,9 % pour la série LF, 5,7 % pour la série LW.

# CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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

## Aperçu du portefeuille

du Fonds sous-jacent\* au 31 mars 2021

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Actions	96,7
Fonds/billets négociés en bourse	2,3
Trésorerie et placements à court terme	1,0
<i>Répartition régionale</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Canada	98,8
Trésorerie et placements à court terme	1,0
Monaco	0,2
<i>Répartition sectorielle</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Produits industriels	29,0
Services financiers	16,4
Immobilier	14,0
Consommation discrétionnaire	10,9
Matières	8,3
Technologie de l'information	8,3
Énergie	5,5
Fonds/billets négociés en bourse	2,3
Services publics	2,2
Consommation courante	2,0
Trésorerie et placements à court terme	1,0
Soins de santé	0,1

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

## Les 25 principales positions du Fonds sous-jacent\*

Émetteur/Fonds sous-jacent	% de la valeur liquidative
ECN Capital Corp.	4,0
Equitable Group Inc.	3,2
Groupe WSP Global Inc.	3,2
Pollard Banknote Ltd.	3,1
Trisura Group Ltd.	3,0
FirstService Corp.	3,0
Corporation Park Lawn	2,9
Aritzia Inc.	2,9
Colliers International Group Inc.	2,9
GDI Services aux immeubles inc.	2,8
Boyd Group Services Inc.	2,8
Hardwoods Distribution Inc.	2,5
Groupe Intertape Polymer Inc.	2,4
StorageVault Canada Inc.	2,4
Lightspeed POS Inc.	2,4
Corporation Savaria	2,4
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	2,3
Morneau Shepell Inc.	2,2
Les Systèmes Enghouse Ltée	2,2
The Descartes Systems Group Inc.	2,2
ATS Automation Tooling Systems Inc.	2,1
InterRent Real Estate Investment Trust	2,0
TFI International Inc.	2,0
Jamieson Wellness Inc.	2,0
Calian Group Ltd.	2,0

<b>Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>64,9</b>
---	-------------

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

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

# CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,41</b>	18,07	18,31	18,24	16,08
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,08	0,07	–	0,07	0,03
Total des charges	(0,49)	(0,47)	(0,46)	(0,46)	(0,42)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,55	0,90	0,62	1,02	0,43
Profits (pertes) latent(e)s	9,13	(3,62)	(0,17)	(0,54)	2,06
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>9,27</b>	(3,12)	(0,01)	0,09	2,10
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	(0,01)
Des gains en capital	–	–	(0,05)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	–	(0,05)	–	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>23,58</b>	14,41	18,07	18,31	18,24
<b>Série D</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 mars 2020</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,46</b>	11,85	11,97	11,82	10,34
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,06	0,05	–	0,04	0,02
Total des charges	(0,21)	(0,20)	(0,19)	(0,20)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,17	1,06	0,69	0,67	0,31
Profits (pertes) latent(e)s	6,02	(2,35)	(0,11)	(0,35)	1,34
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>6,04</b>	(1,44)	0,39	0,16	1,49
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,10)	(0,10)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	(0,10)	(0,10)	–	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>15,61</b>	9,46	11,85	11,97	11,82

Série F	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,06</b>	17,61	17,73	17,46	15,22
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,08	0,07	–	0,06	0,03
Total des charges	(0,19)	(0,19)	(0,19)	(0,24)	(0,22)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,47	0,60	(0,37)	1,02	0,46
Profits (pertes) latent(e)s	8,89	(3,51)	(0,16)	(0,52)	1,97
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>9,25</b>	(3,03)	(0,72)	0,32	2,24
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	(0,01)
Des gains en capital	(0,15)	(0,24)	(0,19)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,15)</b>	(0,24)	(0,19)	–	(0,01)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>23,13</b>	14,06	17,61	17,73	17,46
<b>Série FB</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 mars 2020</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,10</b>	11,40	11,51	11,33	9,88
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,05	0,05	–	0,04	0,02
Total des charges	(0,16)	(0,15)	(0,14)	(0,15)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,29	0,22	0,27	0,64	0,30
Profits (pertes) latent(e)s	5,77	(2,29)	(0,11)	(0,34)	1,28
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>5,95</b>	(2,17)	0,02	0,19	1,45
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	(0,06)	(0,14)	(0,13)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,06)</b>	(0,14)	(0,13)	–	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>15,00</b>	9,10	11,40	11,51	11,33

- 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*.
- 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.
- Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

# CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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 J	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>12,61</b>	15,79	15,98	15,84	13,91
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,07</b>	0,07	–	0,06	0,02
Total des charges	<b>(0,35)</b>	(0,33)	(0,33)	(0,33)	(0,31)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,39</b>	0,31	1,23	0,87	0,41
Profits (pertes) latent(e)s	<b>8,00</b>	(3,17)	(0,15)	(0,47)	1,79
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>8,11</b>	(3,12)	0,75	0,13	1,91
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,06)	(0,09)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	(0,06)	(0,09)	–	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>20,72</b>	12,61	15,79	15,98	15,84

Série O	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>13,53</b>	17,00	17,09	16,84	14,51
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,08</b>	0,07	–	0,06	0,03
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,41</b>	0,32	0,42	0,94	0,45
Profits (pertes) latent(e)s	<b>8,48</b>	(3,39)	(0,16)	(0,50)	1,89
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>8,97</b>	(3,00)	0,26	0,50	2,37
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	<b>(0,05)</b>	(0,04)	–	(0,03)	(0,03)
Des gains en capital	<b>(0,38)</b>	(0,42)	(0,35)	(0,22)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,43)</b>	(0,46)	(0,35)	(0,25)	(0,03)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>22,08</b>	13,53	17,00	17,09	16,84

Série PW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,37</b>	12,99	13,14	13,05	11,46
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,06</b>	0,05	–	0,05	0,02
Total des charges	<b>(0,30)</b>	(0,28)	(0,27)	(0,30)	(0,27)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,31</b>	0,52	0,05	0,85	0,25
Profits (pertes) latent(e)s	<b>6,57</b>	(2,60)	(0,12)	(0,39)	1,47
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>6,64</b>	(2,31)	(0,34)	0,21	1,47
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,04)	(0,06)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	(0,04)	(0,06)	–	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>17,04</b>	10,37	12,99	13,14	13,05

Série PWFB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>7,96</b>	9,97	10,05	10,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,05</b>	0,04	–	0,04	s.o.
Total des charges	<b>(0,12)</b>	(0,11)	(0,11)	(0,12)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,19)</b>	0,19	0,24	(0,09)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>5,06</b>	(2,00)	(0,09)	(0,30)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>4,80</b>	(1,88)	0,04	(0,47)	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	s.o.
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	s.o.
Des gains en capital	<b>(0,08)</b>	(0,14)	(0,12)	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,08)</b>	(0,14)	(0,12)	–	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,10</b>	7,96	9,97	10,05	s.o.

# CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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)

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série PWX</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	s.o.	11,57	11,63	11,46	9,87
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	s.o.	0,05	–	0,04	0,02
Total des charges	s.o.	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	0,21	0,27	0,64	0,30
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	(2,31)	(0,11)	(0,34)	1,29
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	s.o.	(2,05)	0,16	0,34	1,61
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	s.o.	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	s.o.	(0,02)	–	(0,02)	(0,02)
Des gains en capital	s.o.	(0,29)	(0,24)	(0,15)	–
Remboursement de capital	s.o.	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	s.o.	(0,31)	(0,24)	(0,17)	(0,02)
<b>Actif net, à la clôture</b>	s.o.	9,21	11,57	11,63	11,46

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série S</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	7,90	9,93	9,98	16,06	13,84
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,05	0,04	–	0,06	0,02
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,23	0,18	0,23	1,42	0,44
Profits (pertes) latent(e)s	4,96	(1,98)	(0,09)	(0,47)	1,81
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	5,24	(1,76)	0,14	1,01	2,27
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,02)	–	(0,01)	(0,03)
Des gains en capital	(0,22)	(0,25)	(0,20)	(0,21)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,22)	(0,27)	(0,20)	(0,22)	(0,03)
<b>Actif net, à la clôture</b>	12,93	7,90	9,93	9,98	16,06

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série LB</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	12,27	15,39	15,61	15,56	13,73
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,07	0,06	–	0,06	0,02
Total des charges	(0,43)	(0,41)	(0,40)	(0,41)	(0,38)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,48	0,61	(0,82)	0,93	0,43
Profits (pertes) latent(e)s	7,76	(3,09)	(0,14)	(0,46)	1,76
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	7,88	(2,83)	(1,36)	0,12	1,83
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,03)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	–	–	(0,03)	–	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	20,06	12,27	15,39	15,61	15,56

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série LF</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	8,79	11,09	10,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,05	0,05	–	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,12)	(0,12)	(0,03)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,30	(1,31)	0,69	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	5,55	(2,32)	(0,03)	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	5,78	(3,70)	0,63	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	–	–	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,10)	(0,25)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,10)	(0,25)	–	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	14,45	8,79	11,09	s.o.	s.o.

# CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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 LW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>7,67</b>	9,60	9,82	10,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,04</b>	0,04	–	0,01	s.o.
Total des charges	<b>(0,23)</b>	(0,22)	(0,21)	(0,07)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,24</b>	0,43	0,90	0,02	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>4,86</b>	(1,92)	(0,09)	(0,09)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>4,91</b>	(1,67)	0,60	(0,13)	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	s.o.
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	s.o.
Des gains en capital	–	(0,02)	(0,15)	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	–	(0,02)	(0,15)	–	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,59</b>	7,67	9,60	9,82	s.o.

## 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	<b>1 860</b>	1 290	1 934	3 620	4 525
Titres en circulation (en milliers)¹	<b>79</b>	90	107	198	248
Ratio des frais de gestion (%)²	<b>2,51</b>	2,59	2,60	2,58	2,53
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	<b>2,51</b>	2,59	2,61	2,59	2,53
Ratio des frais de négociation (%)³	<b>0,13</b>	0,09	0,17	0,13	0,30
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	<b>4,50</b>	4,74	6,12	8,17	3,95
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>23,58</b>	14,41	18,07	18,32	18,24

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	<b>333</b>	158	273	165	157
Titres en circulation (en milliers)¹	<b>21</b>	17	23	14	13
Ratio des frais de gestion (%)²	<b>1,64</b>	1,69	1,71	1,72	1,70
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	<b>1,64</b>	1,70	1,71	1,72	1,70
Ratio des frais de négociation (%)³	<b>0,13</b>	0,09	0,17	0,13	0,30
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	<b>4,50</b>	4,74	6,12	8,17	3,95
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>15,61</b>	9,46	11,85	11,98	11,82

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.

# CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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) <sup>1</sup>	1 085	777	1 376	1 445	1 576
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	47	55	78	81	90
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,02	1,10	1,17	1,43	1,38
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,02	1,10	1,17	1,43	1,38
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,13	0,09	0,17	0,13	0,30
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	4,50	4,74	6,12	8,17	3,95
Valeur liquidative par titre (\$)	23,13	14,06	17,61	17,73	17,46

Série FB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	2	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,41	1,45	1,49	1,51	1,46
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,43	1,50	1,53	1,52	1,46
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,13	0,09	0,17	0,13	0,30
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	4,50	4,74	6,12	8,17	3,95
Valeur liquidative par titre (\$)	15,00	9,10	11,40	11,51	11,33

Série J	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	29	18	22	63	80
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1	1	1	4	5
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,06	2,10	2,13	2,14	2,15
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,06	2,10	2,13	2,14	2,15
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,13	0,09	0,17	0,13	0,30
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	4,50	4,74	6,12	8,17	3,95
Valeur liquidative par titre (\$)	20,72	12,61	15,79	15,98	15,84

Série O	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	17 201	10 291	12 737	13 019	12 796
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	779	761	749	762	760
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	0,05	0,07	0,06	0,04
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	0,05	0,07	0,06	0,04
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,13	0,09	0,17	0,13	0,30
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	4,50	4,74	6,12	8,17	3,95
Valeur liquidative par titre (\$)	22,08	13,53	17,00	17,09	16,84

Série PW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	2 018	1 295	1 710	1 024	974
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	118	125	132	78	75
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,12	2,18	2,20	2,31	2,27
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,12	2,19	2,20	2,31	2,27
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,13	0,09	0,17	0,13	0,30
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	4,50	4,74	6,12	8,17	3,95
Valeur liquidative par titre (\$)	17,04	10,37	12,99	13,14	13,05

Série PWFB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	210	62	76	76	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	16	8	8	8	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,05	1,12	1,14	1,22	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,05	1,12	1,14	1,22	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,13	0,09	0,17	0,13	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	4,50	4,74	6,12	8,17	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,10	7,96	9,97	10,06	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) <sup>1</sup>	s.o.	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	s.o.	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	s.o.	0,05	0,07	0,06	0,04
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	s.o.	0,05	0,07	0,06	0,04
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	s.o.	0,09	0,17	0,13	0,30
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.	4,74	6,12	8,17	3,95
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	9,21	11,57	11,63	11,46

Série S	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	1	1	1	110
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	–	7
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,04	0,08	0,10	0,09	0,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,04	0,08	0,10	0,09	0,07
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,13	0,09	0,17	0,13	0,30
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	4,50	4,74	6,12	8,17	3,95
Valeur liquidative par titre (\$)	12,93	7,90	9,93	9,98	16,06

# CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série LB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	981	700	1 081	2 690	3 242
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	49	57	70	172	208
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,59	2,63	2,66	2,65	2,63
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,59	2,63	2,66	2,65	2,63
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,13	0,09	0,17	0,13	0,30
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	4,50	4,74	6,12	8,17	3,95
Valeur liquidative par titre (\$)	20,06	12,27	15,39	15,61	15,56

Série LF	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	642	404	5	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	44	46	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,05	1,09	1,08	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,05	1,09	1,08	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,13	0,09	0,17	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	4,50	4,74	6,12	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,45	8,79	11,09	s.o.	s.o.

Série LW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	4 074	2 538	3 862	1 587	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	324	331	402	162	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,20	2,24	2,33	2,32	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,20	2,24	2,33	2,32	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,13	0,09	0,17	0,13	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	4,50	4,74	6,12	8,17	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,59	7,67	9,60	9,82	s.o.

## Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Mackenzie a utilisé les frais de gestion du Fonds pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des fonds sous-jacent(s), selon le cas, y compris l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements, la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et la prestation d'autres services. Mackenzie a également utilisé les frais de gestion pour financer les commissions de vente et de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

BLC Services Financiers inc. (« BLC ») est le placeur principal des titres de série BLC du Fonds (tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*) et reçoit une portion des frais de gestion que le Fonds verse à Mackenzie. Dans le cadre de cette entente, BLC avait droit à environ 25 % du total des frais de gestion que Mackenzie a reçus des séries BLC de tous les Fonds Mackenzie au cours de l'exercice. Mackenzie est responsable de payer tous les versements liés à la distribution aux courtiers autorisés par BLC dont les clients investissent dans les séries BLC du Fonds.

Les courtiers affiliés à Mackenzie nommés ci-après peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution de Mackenzie au même titre que les courtiers inscrits non reliés : IPC Securities Corporation, Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., IPC Investment Corporation et Services financiers Groupe Investors Inc.

Au cours de l'exercice, Mackenzie a utilisé environ 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.

# CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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 6 juillet 2010

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

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

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

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

Les titres de série F sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie.

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

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

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

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

Les titres des séries J, O et PWX ne sont plus offerts à la vente.

**Séries distribuées par BLC Services Financiers inc.** (1360, boul. René-Lévesque Ouest, 13<sup>e</sup> étage, Montréal (Québec) H3G 0A9; 1-800-252-1846; [www.banquelaurentienne.ca/mackenzie](http://www.banquelaurentienne.ca/mackenzie))

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

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

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

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

# CATÉGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES

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	19 juillet 2010	2,00 %	0,24 %
Série D	14 janvier 2014	1,25 %	0,19 %
Série F	2 novembre 2010	0,75 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,24 %
Série J	25 novembre 2010	1,75 %	0,20 %
Série O	10 décembre 2010	— <sup>1)</sup>	—*
Série PW	17 octobre 2013	1,75 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,75 %	0,15 %
Série PWX	Aucun titre émis <sup>4)</sup>	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série S	16 novembre 2017 <sup>3)</sup>	— <sup>1)</sup>	0,025 %
Série LB	20 janvier 2012	2,00 %	0,24 %
Série LF	7 décembre 2018	0,75 %	0,15 %
Série LW	1 <sup>er</sup> décembre 2017	1,75 %	0,15 %

\* Sans objet.

1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.

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

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

4) La date d'établissement initiale de la série est le 28 mars 2014. Tous les titres de la série ont été rachetés le 12 mars 2021.