

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2020

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou 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 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 éclosions de maladie ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste de risques, d'incertitudes et d'hypothèses précitée n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.

Tout énoncé prospectif présenté dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.



FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 10 novembre 2020

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période close le 30 septembre 2020 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du Fonds, selon le cas, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport. Dans le présent rapport, « Mackenzie » désigne la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

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 19,0 % et de 18,9 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 21,7 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net), et à un rendement de 27,2 % 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.

Les marchés boursiers mondiaux ont progressé au cours de la période, l'amélioration de l'activité économique et le ralentissement des taux d'infection à la COVID-19 dans certaines régions ayant suscité globalement des attentes envers une reprise. Les valorisations boursières ont été favorisées par la faiblesse des taux obligataires, car la plupart des banques centrales ont maintenu des taux d'intérêt bas ou ont réduit les taux. Les actions américaines se sont redressées pour atteindre des sommets records. Les marchés asiatiques ont généralement pris du retard. Même si de nombreux pays européens ont inscrit un rendement supérieur, les actions britanniques ont pris du retard, car les négociations commerciales entre le Royaume-Uni et l'Union européenne se sont poursuivies. Les fluctuations de change ont pesé sur les rendements en dollars canadiens.

Les titres mondiaux à petite capitalisation ont surpassé les titres à grande capitalisation. Au sein de l'indice MSCI Monde Tous pays des sociétés à petite capitalisation (net), la Malaisie, la Suède et l'Australie ont été les pays les plus performants en dollars canadiens, tandis que l'Argentine, le Portugal et l'Autriche ont été les plus faibles. Sur le plan sectoriel, la consommation discrétionnaire, les matières et la technologie de l'information ont inscrit les meilleurs rendements, tandis que les services publics, l'immobilier et les services financiers ont été les plus faibles.

Le Fonds a été devancé par l'indice général et par l'indice restreint, la sélection de titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire et aux États-Unis ayant nuí au rendement. La sélection de titres dans le secteur des services financiers et au Royaume-Uni a contribué aux résultats par rapport à l'indice général et à l'indice restreint. Par rapport à l'indice général, la sélection de titres dans le secteur de la technologie de l'information a été défavorable. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice restreint.

Par rapport à l'indice restreint, la sélection de titres dans les secteurs des soins de santé et des matières a nuí au rendement, tout comme la sous-pondération de la consommation discrétionnaire. Du point de vue géographique, la sélection de titres au Canada a eu une incidence négative. En revanche, la sélection de titres dans l'immobilier et la sous-pondération de ce secteur ont contribué au rendement.

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 une augmentation de l'exposition du Fonds au secteur des soins de santé et à une diminution du poids de l'immobilier.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 401,9 millions de dollars au 31 mars 2020 à 479,5 millions de dollars au 30 septembre 2020, soit une augmentation de 19,3 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 82,1 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 4,6 millions de dollars.

Consulter la rubrique *Autres transactions entre parties liées* pour le pourcentage de la valeur liquidative du Fonds détenue par les parties liées. 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 30 septembre 2020, Mackenzie n'avait reçu aucun préavis de rachat massif.



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

Frais et charges

Les ratios des frais de gestion (« RFG ») annualisés de 2,56 % pour la série A et de 2,71 % pour la série LB au cours de la période close le 30 septembre 2020 ont été supérieurs aux RFG de 2,47 % pour la série A et de 2,59 % pour la série LB au cours de 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 de certaines séries ont augmenté étant donné que le Fonds a accru ses placements dans des FNB de tierces parties. Les RFG pour les séries D, LB, LF et LW ont augmenté en raison d'une hausse des frais associés au Fonds.

Événements récents

La durée de la pandémie de coronavirus (COVID-19) et son incidence à long terme sur les entreprises et les marchés, de même que l'ampleur des mesures de soutien économique supplémentaires qui pourraient être offertes par certains gouvernements et certaines banques centrales, étaient inconnues au moment de la rédaction du présent rapport. Cette incertitude fait qu'il est impossible d'estimer de façon fiable l'incidence sur les résultats financiers et la situation du Fonds pour les 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 Fonds de petites et moyennes capitalisations mondiales Mackenzie.

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 portefeuille 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 valorisations élevées de certaines sociétés axées sur la croissance pour privilégier les placements dans des entreprises qui connaissent possiblement une croissance plus modérée, mais dont le cours de l'action représente une valorisation plus raisonnable.

Selon l'équipe Europe Mackenzie, les prévisions de bénéfices continueront de baisser en raison de la diminution des activités commerciales. L'équipe est d'avis que l'avènement d'une reprise économique plus soutenue dépend de la capacité à contenir la propagation de la COVID-19 de façon efficace et soutenue.

L'équipe Asie Mackenzie estime que les politiques américaines pourraient subir des ajustements qui donneront lieu à une hausse de l'impôt des sociétés, un resserrement de la réglementation et une baisse des droits de douane avec la Chine. Selon l'équipe, ces politiques, conjuguées à la poursuite de la politique monétaire conciliante, nuiraient au dollar américain et favoriseraient les actions de l'Asie. En Chine, l'équipe croit que la vigueur de la consommation intérieure et des exportations a permis aux marchés boursiers de résister aux tensions croissantes avec les États-Unis. Au Japon, l'équipe s'attend à la poursuite des politiques favorables aux marchés. L'équipe voit d'un œil favorable le secteur des services financiers et d'autres secteurs cycliques.

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 de placement gérés par Mackenzie investissent dans le Fonds, en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Des fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, une société affiliée à Mackenzie, investissent aussi dans le Fonds, en vertu d'une dispense de prospectus. Au 30 septembre 2020, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 10,2 % de la valeur liquidative du Fonds et des fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie détenaient 73,9 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation.

Au 30 septembre 2020, Mackenzie détenait une participation de 5 349 dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

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



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

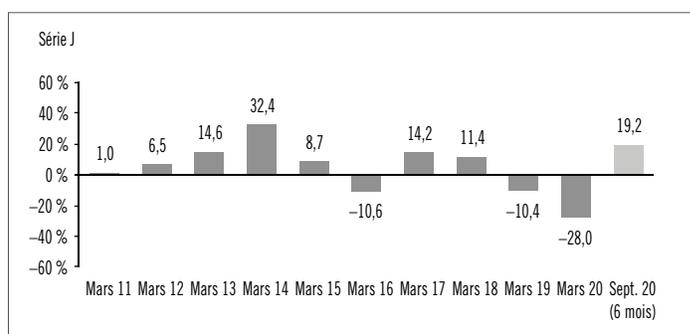
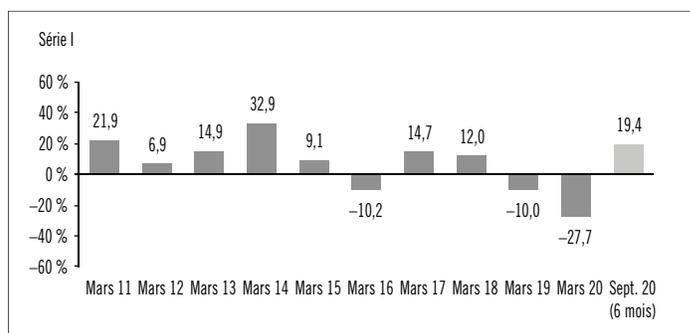
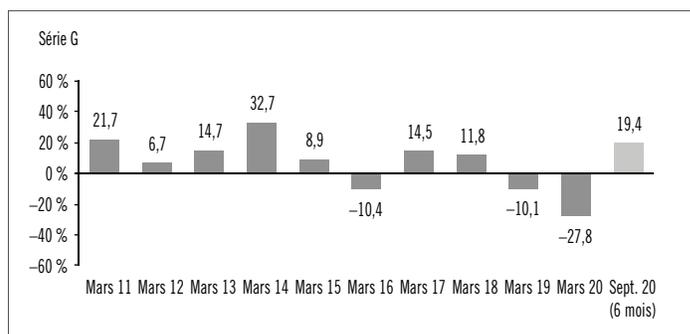
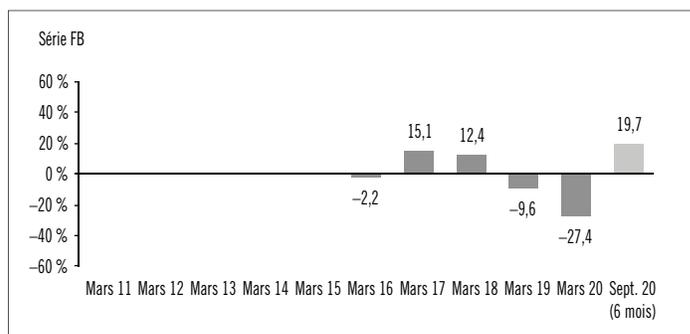
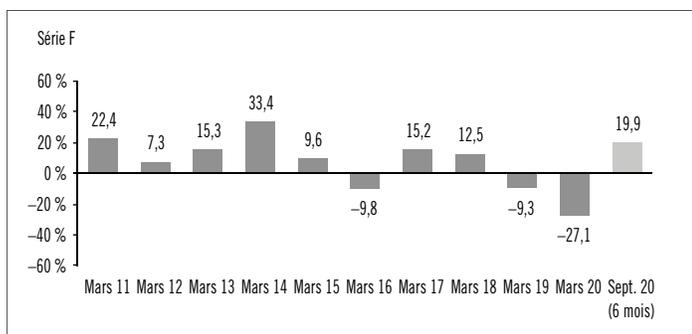
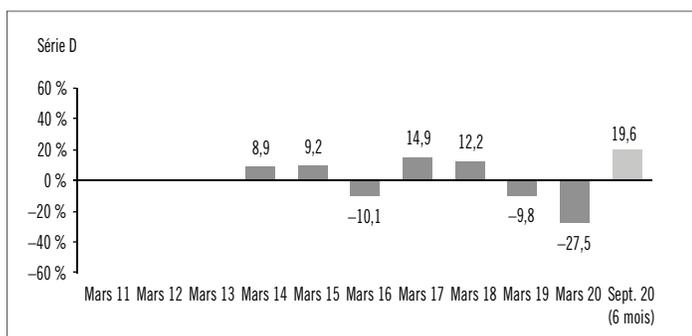
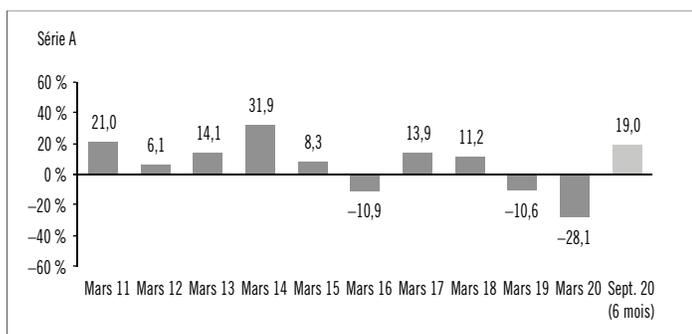
RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

Rendement passé

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*.

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.

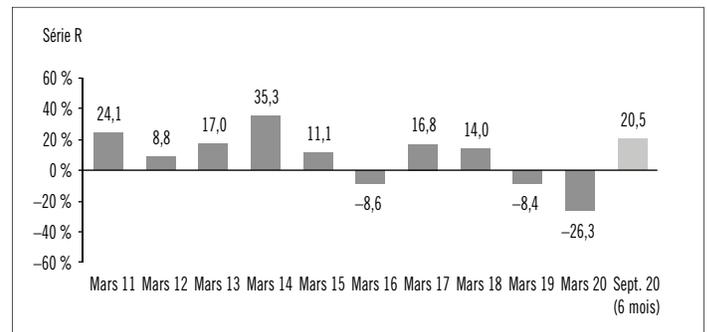
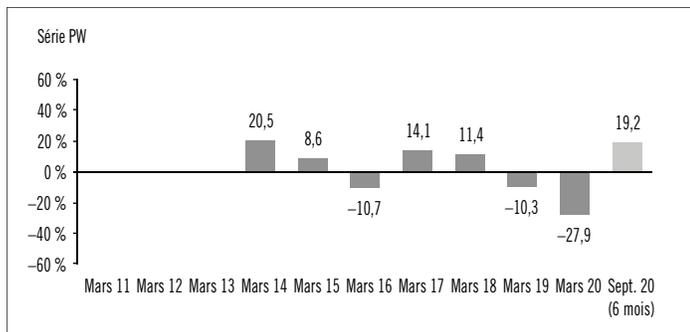
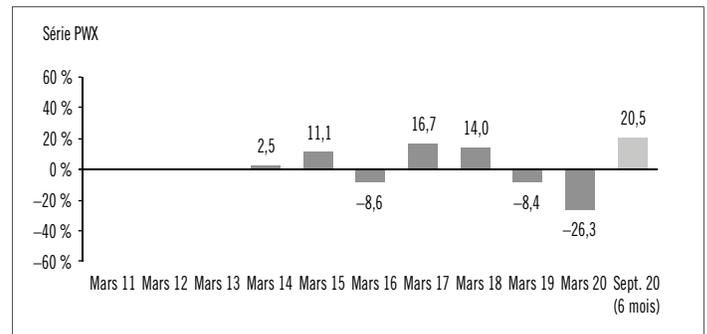
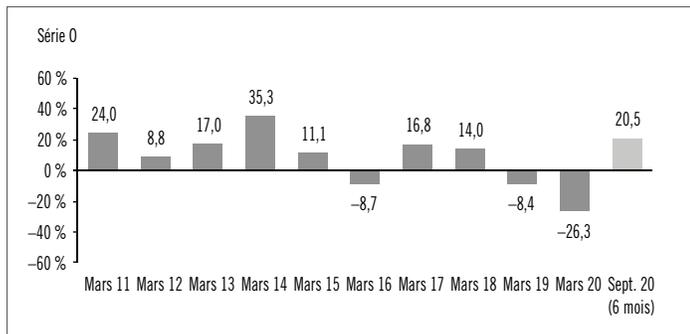
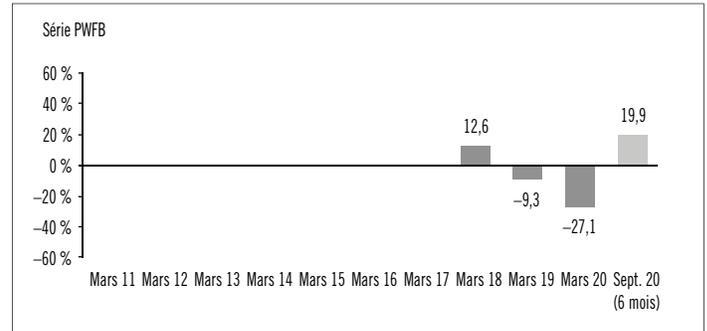
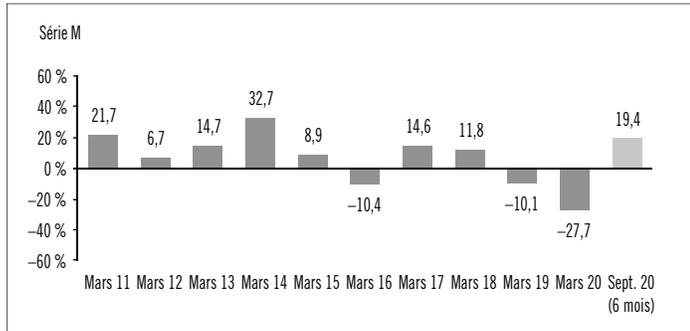


FONDS D'ACTION DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS D'ACTION MONDIALES

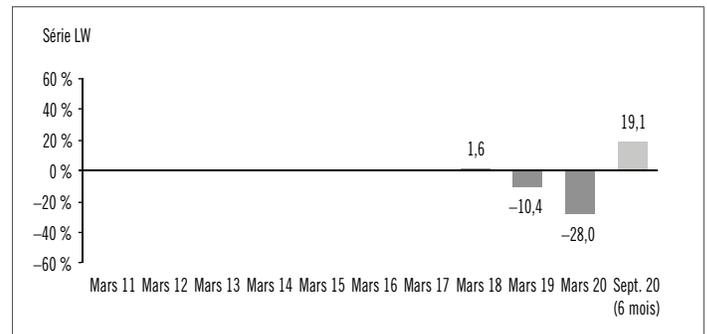
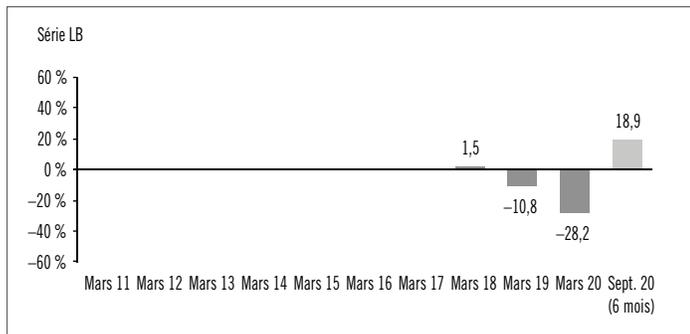
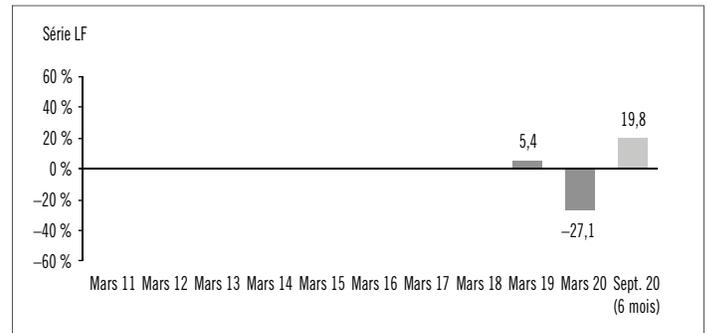
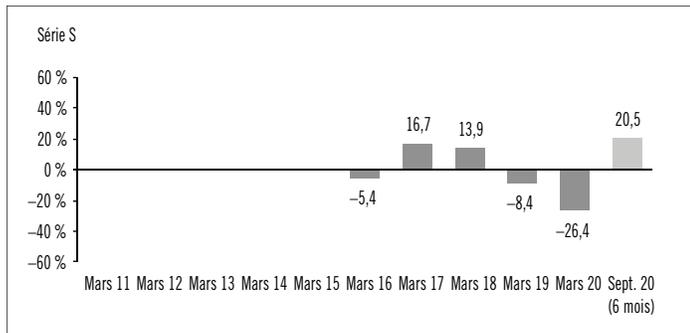


FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2020

Répartition effective du portefeuille % de la valeur liquidative

Actions	96,9
Trésorerie et placements à court terme	3,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

Répartition régionale effective % de la valeur liquidative

États-Unis	48,0
Japon	11,6
Autre	8,0
Royaume-Uni	5,0
France	4,6
Trésorerie et placements à court terme	3,4
Italie	2,8
Suisse	2,5
Allemagne	2,4
Australie	2,1
Suède	2,1
Danemark	1,8
Hong Kong	1,7
Espagne	1,5
Inde	1,5
Chine	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

Répartition sectorielle effective % de la valeur liquidative

Technologie de l'information	20,7
Produits industriels	19,6
Soins de santé	16,0
Services financiers	12,4
Consommation discrétionnaire	10,3
Consommation courante	5,3
Matières	4,7
Immobilier	3,5
Trésorerie et placements à court terme	3,4
Services de communication	2,7
Services publics	1,0
Énergie	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

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-jacents	% de la valeur liquidative
Fonds d'opportunités de moyennes capitalisations américaines Mackenzie, série R	47,7
Fonds de petites et moyennes capitalisations européennes Mackenzie, série R	27,4
Fonds de petites et moyennes capitalisations asiatiques Mackenzie, série R	22,1
Fonds de petites capitalisations américaines Mackenzie, série R	1,3
Trésorerie et placements à court terme	1,2
Best World International Ltd.	0,4

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **100,1**

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 30 septembre 2020 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

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	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	4,44	6,19	7,11	6,74	5,98	6,71
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,04	0,14	0,14	0,12	0,12	0,09
Total des charges	(0,07)	(0,16)	(0,18)	(0,20)	(0,19)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,47)	0,05	(0,09)	0,78	0,32	0,18
Profits (pertes) latent(e)s	1,36	(1,60)	(0,45)	0,04	0,57	(0,81)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,86	(1,57)	(0,58)	0,74	0,82	(0,73)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	(0,05)	(0,09)	(0,01)	–
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,11)	(0,29)	(0,06)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	–	(0,16)	(0,38)	(0,07)	–
Actif net, à la clôture	5,29	4,44	6,19	7,11	6,74	5,98

Série D	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	7,77	10,72	12,36	11,72	10,44	11,61
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,07	0,24	0,25	0,21	0,20	0,16
Total des charges	(0,09)	(0,19)	(0,21)	(0,25)	(0,24)	(0,24)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,84)	0,23	(0,36)	1,05	0,51	0,22
Profits (pertes) latent(e)s	2,38	(2,78)	(0,77)	0,07	1,00	(1,40)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,52	(2,50)	(1,09)	1,08	1,47	(1,26)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	(0,11)	(0,17)	(0,03)	–
Des dividendes	–	–	–	(0,01)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,28)	(0,60)	(0,25)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	–	(0,39)	(0,78)	(0,28)	–
Actif net, à la clôture	9,29	7,77	10,72	12,36	11,72	10,44

Série F	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	10,07	13,87	16,03	15,19	13,56	15,03
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,09	0,31	0,32	0,28	0,26	0,21
Total des charges	(0,08)	(0,17)	(0,21)	(0,28)	(0,27)	(0,27)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,10)	0,41	(0,95)	1,70	0,73	0,65
Profits (pertes) latent(e)s	3,08	(3,59)	(1,00)	0,09	1,28	(1,82)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,99	(3,04)	(1,84)	1,79	2,00	(1,23)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,06)	(0,17)	(0,23)	(0,04)	–
Des dividendes	–	–	(0,01)	(0,01)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,42)	(0,81)	(0,37)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,06)	(0,60)	(1,05)	(0,41)	–
Actif net, à la clôture	12,07	10,07	13,87	16,03	15,19	13,56

Série FB	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	7,28	10,03	11,58	10,98	9,79	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,06	0,22	0,24	0,20	0,19	0,06
Total des charges	(0,08)	(0,16)	(0,18)	(0,21)	(0,20)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,61)	(0,19)	2,63	1,05	0,55	0,36
Profits (pertes) latent(e)s	2,23	(2,62)	(0,74)	0,07	0,93	(0,54)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,60	(2,75)	1,95	1,11	1,47	(0,21)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	(0,12)	(0,16)	(0,03)	–
Des dividendes	–	–	–	(0,01)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,28)	(0,58)	(0,25)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	–	(0,40)	(0,75)	(0,28)	–
Actif net, à la clôture	8,71	7,28	10,03	11,58	10,98	9,79

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 intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences se trouve dans les *Notes annexes*.

2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.

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



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

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

Série G	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	10,16	14,07	16,20	15,38	13,68	15,26
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,09	0,31	0,33	0,28	0,26	0,21
Total des charges	(0,14)	(0,29)	(0,34)	(0,38)	(0,36)	(0,36)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,04)	(0,09)	(0,55)	1,83	0,74	0,38
Profits (pertes) latent(e)s	3,11	(3,65)	(1,02)	0,09	1,31	(1,84)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,02	(3,72)	(1,58)	1,82	1,95	(1,61)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	(0,13)	(0,22)	(0,03)	–
Des dividendes	–	–	–	(0,01)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,32)	(0,76)	(0,25)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	–	(0,45)	(0,99)	(0,28)	–
Actif net, à la clôture	12,13	10,16	14,07	16,20	15,38	13,68

Série I	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	8,30	11,47	13,23	12,55	11,19	12,46
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,07	0,26	0,27	0,23	0,21	0,17
Total des charges	(0,10)	(0,22)	(0,25)	(0,28)	(0,27)	(0,26)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,89)	(0,22)	0,45	1,40	0,60	0,33
Profits (pertes) latent(e)s	2,54	(2,99)	(0,83)	0,07	1,07	(1,50)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,62	(3,17)	(0,36)	1,42	1,61	(1,26)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	(0,12)	(0,18)	(0,03)	–
Des dividendes	–	–	–	(0,01)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,28)	(0,63)	(0,24)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	–	(0,40)	(0,82)	(0,27)	–
Actif net, à la clôture	9,91	8,30	11,47	13,23	12,55	11,19

Série J	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,15	12,71	14,62	13,86	12,32	13,78
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,08	0,28	0,30	0,25	0,24	0,19
Total des charges	(0,14)	(0,31)	(0,35)	(0,39)	(0,36)	(0,36)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,82)	0,76	(0,48)	1,62	0,69	0,57
Profits (pertes) latent(e)s	2,80	(3,24)	(0,92)	0,08	1,17	(1,69)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,92	(2,51)	(1,45)	1,56	1,74	(1,29)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	(0,11)	(0,17)	(0,02)	–
Des dividendes	–	–	–	(0,01)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,25)	(0,63)	(0,18)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	–	(0,36)	(0,81)	(0,20)	–
Actif net, à la clôture	10,91	9,15	12,71	14,62	13,86	12,32

Série M	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	12,48	17,27	19,91	18,88	16,81	18,74
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,11	0,38	0,40	0,34	0,32	0,26
Total des charges	(0,16)	(0,36)	(0,41)	(0,46)	(0,44)	(0,44)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,31)	(0,21)	(0,79)	2,20	0,91	0,48
Profits (pertes) latent(e)s	3,82	(4,49)	(1,25)	0,11	1,61	(2,26)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,46	(4,68)	(2,05)	2,19	2,40	(1,96)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	(0,16)	(0,27)	(0,04)	–
Des dividendes	–	–	(0,01)	(0,01)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,41)	(0,92)	(0,31)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	–	(0,58)	(1,20)	(0,35)	–
Actif net, à la clôture	14,90	12,48	17,27	19,91	18,88	16,81



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

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

Série 0	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	16,54	22,77	26,44	25,05	22,47	24,77
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,14	0,51	0,54	0,46	0,43	0,34
Total des charges	(0,04)	(0,05)	(0,07)	(0,11)	(0,14)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,82)	(0,32)	(0,99)	2,65	1,32	0,53
Profits (pertes) latent(e)s	5,08	(5,96)	(1,66)	0,15	2,13	(3,00)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,36	(5,82)	(2,18)	3,15	3,74	(2,26)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,30)	(0,37)	(0,47)	(0,12)	(0,03)
Des dividendes	–	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,01)	–
Des gains en capital	–	–	(0,93)	(1,61)	(1,01)	(0,14)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,32)	(1,31)	(2,10)	(1,14)	(0,17)
Actif net, à la clôture	19,94	16,54	22,77	26,44	25,05	22,47

Série PW	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	8,41	11,67	13,42	12,73	11,30	12,66
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,07	0,26	0,27	0,23	0,22	0,17
Total des charges	(0,12)	(0,27)	(0,31)	(0,36)	(0,34)	(0,33)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,88)	0,06	(1,07)	1,54	0,61	0,31
Profits (pertes) latent(e)s	2,57	(3,02)	(0,84)	0,08	1,07	(1,52)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,64	(2,97)	(1,95)	1,49	1,56	(1,37)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	(0,10)	(0,16)	(0,02)	–
Des dividendes	–	–	–	(0,01)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,24)	(0,58)	(0,15)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	–	(0,34)	(0,75)	(0,17)	–
Actif net, à la clôture	10,03	8,41	11,67	13,42	12,73	11,30

Série PWFB	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	6,63	9,12	10,54	10,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,06	0,21	0,21	0,18	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,05)	(0,11)	(0,13)	(0,15)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,75)	(2,27)	(0,82)	0,12	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	2,03	(2,40)	(0,66)	0,06	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,29	(4,57)	(1,40)	0,21	s.o.	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,04)	(0,12)	(0,15)	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	–	(0,01)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	–	(0,28)	(0,55)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	–	(0,04)	(0,40)	(0,71)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	7,94	6,63	9,12	10,54	s.o.	s.o.

Série PWX	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	7,40	10,18	11,84	11,23	10,10	11,11
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,06	0,23	0,24	0,20	0,19	0,15
Total des charges	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,05)	(0,06)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,66)	0,12	(0,41)	1,28	0,62	0,27
Profits (pertes) latent(e)s	2,27	(2,66)	(0,75)	0,07	0,95	(1,33)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,65	(2,33)	(0,95)	1,50	1,70	(0,97)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,13)	(0,17)	(0,21)	(0,04)	(0,01)
Des dividendes	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	–
Des gains en capital	–	–	(0,42)	(0,73)	(0,48)	(0,05)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,14)	(0,60)	(0,95)	(0,53)	(0,06)
Actif net, à la clôture	8,91	7,40	10,18	11,84	11,23	10,10



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

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

Série R	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	13,93	19,17	22,26	21,12	18,99	20,92
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,12	0,43	0,45	0,38	0,36	0,29
Total des charges	(0,03)	(0,04)	(0,06)	(0,09)	(0,11)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,49)	(0,26)	(1,08)	2,44	1,09	0,58
Profits (pertes) latent(e)s	4,28	(5,02)	(1,39)	0,13	1,81	(2,54)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,88	(4,89)	(2,08)	2,86	3,15	(1,78)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,25)	(0,32)	(0,41)	(0,10)	(0,03)
Des dividendes	–	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	–
Des gains en capital	–	–	(0,78)	(1,38)	(0,90)	(0,12)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,27)	(1,11)	(1,80)	(1,01)	(0,15)
Actif net, à la clôture	16,79	13,93	19,17	22,26	21,12	18,99

Série S	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	6,92	9,53	11,05	10,49	9,43	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,06	0,21	0,22	0,19	0,16	0,12
Total des charges	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,05)	(0,05)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,74)	(0,24)	(0,35)	1,24	0,88	0,46
Profits (pertes) latent(e)s	2,13	(2,50)	(0,69)	0,06	0,81	(1,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,43	(2,55)	(0,85)	1,44	1,80	(0,55)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,12)	(0,15)	(0,20)	(0,05)	(0,01)
Des dividendes	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	–
Des gains en capital	–	–	(0,38)	(0,68)	(0,44)	(0,03)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,13)	(0,54)	(0,89)	(0,50)	(0,04)
Actif net, à la clôture	8,34	6,92	9,53	11,05	10,49	9,43

Série LB	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	6,03	8,40	9,92	10,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,05	0,19	0,20	0,06	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,11)	(0,23)	(0,27)	(0,10)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,67)	0,09	(1,07)	(0,48)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,84	(2,18)	(0,62)	0,02	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,11	(2,13)	(1,76)	(0,50)	s.o.	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	(0,12)	(0,05)	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	–	(0,29)	(0,17)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	–	–	(0,41)	(0,22)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	7,17	6,03	8,40	9,92	s.o.	s.o.

Série LF	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	7,26	10,00	10,00	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,06	0,23	0,07	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,06)	(0,13)	(0,04)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,77)	(0,86)	0,05	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	2,22	(2,71)	(0,20)	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,45	(3,47)	(0,12)	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,04)	(0,13)	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	(0,01)	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	–	(0,34)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	–	(0,04)	(0,48)	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	8,70	7,26	10,00	s.o.	s.o.	s.o.



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

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

Série LW	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	6,33	8,78	10,02	10,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,05	0,19	0,20	0,06	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,10)	(0,21)	(0,24)	(0,09)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,68)	0,24	(0,09)	(0,42)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,93	(2,27)	(0,62)	0,02	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,20	(2,05)	(0,75)	(0,43)	s.o.	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	(0,05)	(0,03)	s.o.	s.o.
Des dividendes	-	-	-	-	s.o.	s.o.
Des gains en capital	-	-	(0,13)	(0,10)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	-	-	-	-	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	-	-	(0,18)	(0,13)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	7,54	6,33	8,78	10,02	s.o.	s.o.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	38 164	34 455	59 897	100 039	116 344	121 883
Titres en circulation (en milliers)¹	7 213	7 752	9 683	14 069	17 257	20 366
Ratio des frais de gestion (%)²	2,56	2,47	2,48	2,48	2,48	2,48
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	2,56	2,47	2,48	2,48	2,48	2,48
Ratio des frais de négociation (%)³	0,49	0,27	0,28	0,39	0,52	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	202,63	85,38	114,61	126,78	124,35	125,45
Valeur liquidative par titre (\$)	5,29	4,44	6,19	7,12	6,74	5,98
Série D	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	187	155	284	202	47	55
Titres en circulation (en milliers)¹	20	20	26	16	4	5
Ratio des frais de gestion (%)²	1,68	1,57	1,58	1,59	1,58	1,62
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,68	1,57	1,58	1,59	1,58	1,62
Ratio des frais de négociation (%)³	0,49	0,27	0,28	0,39	0,52	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	202,63	85,38	114,61	126,78	124,35	125,45
Valeur liquidative par titre (\$)	9,29	7,77	10,72	12,37	11,72	10,44

1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement ou de rétablissement. Mackenzie peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuilliste du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série F	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	2 482	2 102	4 457	3 269	3 118	2 498
Titres en circulation (en milliers) ¹	206	209	321	204	205	184
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,14	1,05	1,09	1,33	1,33	1,33
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,14	1,05	1,09	1,33	1,33	1,33
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,49	0,27	0,28	0,39	0,52	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	202,63	85,38	114,61	126,78	124,35	125,45
Valeur liquidative par titre (\$)	12,07	10,07	13,87	16,04	15,19	13,56

Série FB	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	15	18	24	121	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	2	2	2	10	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,52	1,44	1,37	1,42	1,45	1,42
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,52	1,44	1,37	1,42	1,45	1,42
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,49	0,27	0,28	0,39	0,52	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	202,63	85,38	114,61	126,78	124,35	125,45
Valeur liquidative par titre (\$)	8,71	7,28	10,03	11,59	10,98	9,79

Série G	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	763	693	1 085	1 360	1 379	1 385
Titres en circulation (en milliers) ¹	63	68	77	84	90	101
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,03	1,94	1,94	1,94	1,94	1,94
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,03	1,94	1,94	1,94	1,94	1,94
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,49	0,27	0,28	0,39	0,52	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	202,63	85,38	114,61	126,78	124,35	125,45
Valeur liquidative par titre (\$)	12,13	10,16	14,07	16,21	15,38	13,68

Série I	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	71	59	82	195	192	206
Titres en circulation (en milliers) ¹	7	7	7	15	15	18
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,89	1,80	1,80	1,78	1,78	1,78
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,89	1,80	1,80	1,78	1,78	1,78
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,49	0,27	0,28	0,39	0,52	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	202,63	85,38	114,61	126,78	124,35	125,45
Valeur liquidative par titre (\$)	9,91	8,30	11,47	13,24	12,55	11,19

Série J	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	90	111	334	396	406	362
Titres en circulation (en milliers) ¹	8	12	26	27	29	29
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,35	2,28	2,28	2,28	2,20	2,19
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,35	2,28	2,28	2,28	2,20	2,19
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,49	0,27	0,28	0,39	0,52	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	202,63	85,38	114,61	126,78	124,35	125,45
Valeur liquidative par titre (\$)	10,91	9,15	12,71	14,63	13,86	12,32

Série M	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	652	579	898	1 114	1 024	992
Titres en circulation (en milliers) ¹	44	46	52	56	54	59
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,00	1,91	1,91	1,92	1,92	1,92
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,00	1,91	1,91	1,92	1,92	1,92
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,49	0,27	0,28	0,39	0,52	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	202,63	85,38	114,61	126,78	124,35	125,45
Valeur liquidative par titre (\$)	14,90	12,48	17,27	19,93	18,88	16,81

Série O	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	6 930	5 548	8 155	9 238	4 672	3 491
Titres en circulation (en milliers) ¹	348	335	358	349	186	155
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,09	–	0,01	–	–	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,09	–	0,01	–	–	0,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,49	0,27	0,28	0,39	0,52	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	202,63	85,38	114,61	126,78	124,35	125,45
Valeur liquidative par titre (\$)	19,94	16,54	22,77	26,46	25,05	22,47

Série PW	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	24 703	21 710	36 676	21 066	6 553	5 741
Titres en circulation (en milliers) ¹	2 463	2 580	3 142	1 569	515	508
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,24	2,16	2,17	2,29	2,31	2,31
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,24	2,16	2,17	2,29	2,31	2,31
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,49	0,27	0,28	0,39	0,52	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	202,63	85,38	114,61	126,78	124,35	125,45
Valeur liquidative par titre (\$)	10,03	8,41	11,67	13,44	12,73	11,30



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWFB	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	340	359	108	89	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	43	54	12	8	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,11	1,03	1,08	1,19	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,12	1,03	1,08	1,19	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,49	0,27	0,28	0,39	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	202,63	85,38	114,61	126,78	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	7,94	6,63	9,12	10,55	s.o.	s.o.

Série PWX	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	629	756	1 364	2 591	1 847	1 322
Titres en circulation (en milliers) ¹	71	102	134	219	165	131
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,09	–	0,01	–	–	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,09	–	0,01	–	–	0,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,49	0,27	0,28	0,39	0,52	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	202,63	85,38	114,61	126,78	124,35	125,45
Valeur liquidative par titre (\$)	8,91	7,40	10,18	11,85	11,23	10,10

Série R	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	48 718	40 205	49 963	29 728	26 559	22 565
Titres en circulation (en milliers) ¹	2 902	2 886	2 606	1 335	1 257	1 189
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,09	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,09	–	–	–	–	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,49	0,27	0,28	0,39	0,52	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	202,63	85,38	114,61	126,78	124,35	125,45
Valeur liquidative par titre (\$)	16,79	13,93	19,17	22,28	21,12	18,99

Série S	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	354 338	294 079	329 271	328 680	316 572	78 305
Titres en circulation (en milliers) ¹	42 491	42 494	34 564	29 735	30 184	8 305
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,12	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,12	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,49	0,27	0,28	0,39	0,52	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	202,63	85,38	114,61	126,78	124,35	125,45
Valeur liquidative par titre (\$)	8,34	6,92	9,53	11,06	10,49	9,43

Série LB	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	276	218	336	409	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	38	36	40	41	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,71	2,59	2,63	2,60	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,71	2,59	2,63	2,71	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,49	0,27	0,28	0,39	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	202,63	85,38	114,61	126,78	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	7,17	6,03	8,40	9,93	s.o.	s.o.

Série LF	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	270	226	14	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	31	31	1	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,22	1,10	1,07	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,22	1,10	1,07	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,49	0,27	0,28	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	202,63	85,38	114,61	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,70	7,26	10,00	s.o.	s.o.	s.o.

Série LW	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	824	673	1 126	453	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	109	106	128	45	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,37	2,26	2,36	2,35	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,37	2,26	2,36	2,48	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,49	0,27	0,28	0,39	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	202,63	85,38	114,61	126,78	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	7,54	6,33	8,78	10,03	s.o.	s.o.



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

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 24 % du total des frais de gestion que Mackenzie a reçus des séries BLC de tous les Fonds Mackenzie au cours de la période. 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 la période, Mackenzie a utilisé environ 43 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 38 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série.



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

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 24 mai 1973

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

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

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

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

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

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

Les titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels, à certains investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

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

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

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

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

Les titres 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 de série G ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

Les titres des séries I, J et M ne sont plus offerts à la vente.

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

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

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

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



MACKENZIE
Placements

FONDS D' ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES MACKENZIE

(Auparavant Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS D' ACTIONS MONDIALES

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

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.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				30 sept. 2020	31 mars 2020
Série A	24 mai 1973	2,00 %	0,24 %	5,29	4,44
Série D	30 décembre 2013	1,25 %	0,20 %	9,29	7,77
Série F	6 décembre 1999	0,80 %	0,15 %	12,07	10,07
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %	8,71	7,28
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,50 %	0,24 %	12,13	10,16
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,24 %	9,91	8,30
Série J	16 février 2011	1,75 %	0,25 %	10,91	9,15
Série M	9 août 2002	Jusqu'à 1,50 %	0,24 %	14,90	12,48
Série O	2 janvier 2001	— ¹⁾	—*	19,94	16,54
Série PW	15 octobre 2013	1,80 %	0,15 %	10,03	8,41
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %	7,94	6,63
Série PWX	18 février 2014	— ²⁾	— ²⁾	8,91	7,40
Série R	8 décembre 2008	—*	—*	16,79	13,93
Série S	8 mai 2015	— ¹⁾	0,03 %	8,34	6,92
Série LB	1 ^{er} décembre 2017	2,00 %	0,24 %	7,17	6,03
Série LF	7 décembre 2018	0,80 %	0,15 %	8,70	7,26
Série LW	1 ^{er} décembre 2017	1,80 %	0,15 %	7,54	6,33

* 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.