

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2023

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 d'investissement. 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.sedarplus.ca.

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 d'investissement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié 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 à venir, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « planifier », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures commerciales futures, 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 maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste des risques, incertitudes et hypothèses précités 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 MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 13 novembre 2023

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période de six mois close le 30 septembre 2023 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

Dans le présent rapport, « Mackenzie » et « le gestionnaire » désignent 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.

Veuillez lire la rubrique *Un mot sur les énoncés prospectifs* à la première page du présent document.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Le rendement de toutes les séries au cours de la période actuelle et des périodes précédentes est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement varie d'une série à l'autre, principalement parce que les frais et les charges diffèrent entre les séries ou 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. La comparaison suivante avec des indices de marché vise à aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. Toutefois, le mandat du Fonds peut être différent de celui des indices indiqués.

Au cours de la période, les titres de la série A et de la série LB du Fonds ont dégagé des rendements respectifs de 3,0 % et de 2,9 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 3,5 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net), et à un rendement de 4,4 % pour un indice mixte composé à 55 % de l'indice MSCI Monde énergie (net) (rendement de 11,1 %) et à 45 % de l'indice MSCI Monde matériaux (net) (rendement de -3,6 %). 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 mondiales ont progressé au cours de la période, au fil du ralentissement du rythme de hausse des taux d'intérêt par les banques centrales. L'économie mondiale s'est avérée résiliente et la situation de l'emploi est demeurée solide. Compte tenu de l'inflation obstinément élevée, la Réserve fédérale américaine, la Banque centrale européenne et la Banque d'Angleterre ont relevé leurs taux directeurs, quoiqu'à un rythme plus lent. Les taux d'intérêt et l'inflation élevés ont alimenté le resserrement des conditions financières, ce qui a pesé sur la demande et nuï à l'activité manufacturière.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de la Norvège, de l'Italie et des États-Unis, tandis que ceux de Hong Kong, de la Nouvelle-Zélande et de la Finlande ont fait moins bonne figure. Les secteurs des services de communication, de l'énergie et de la technologie de l'information ont été les plus performants, tandis que ceux des services publics, de la consommation de base et des biens immobiliers ont été les plus faibles.

Les prix des produits de base sont demeurés volatils au cours de la période. Les tensions géopolitiques, le repli de la demande et les pauses opérées par les banques centrales dans le relèvement des taux d'intérêt sont autant d'éléments qui ont pesé sur les prix des produits de base. Cependant, le prix du pétrole a augmenté, sous l'effet des réductions de production de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole. Les prix du gaz naturel ont également monté, stimulés par la demande relativement forte. En revanche, les prix de l'or ont reculé, car le dollar américain s'est apprécié et les taux d'intérêt devraient demeurer élevés pendant une période plus longue que prévu initialement.

Le Fonds a été devancé par l'indice général et par l'indice mixte, la sous-pondération des États-Unis ayant nuï au rendement. En revanche, la sélection de titres au Canada et les placements au Brésil se sont révélés bénéfiques par rapport aux deux indices. Par rapport à l'indice général, la surpondération et la sélection de titres du secteur des matériaux et l'absence d'exposition au secteur de la technologie de l'information ont nuï au rendement, tandis que la surpondération et la sélection de titres du secteur de l'énergie et l'absence d'exposition à celui de la consommation de base ont été favorables. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Par rapport à l'indice mixte, les placements en Afrique du Sud ont aussi nuï au rendement. La sélection de titres dans les sous-secteurs des mines et métaux, et dans les produits de papier et produits forestiers a nuï aux résultats.

En revanche, la sélection de titres dans le sous-secteur du pétrole, du gaz et des combustibles a contribué au rendement par rapport à l'indice mixte, tout comme la sous-pondération du segment des produits chimiques.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds au sous-secteur du pétrole, du gaz et des combustibles a augmenté, tandis que le poids du sous-secteur des métaux et des mines a diminué, en raison de l'évaluation par l'équipe de gestion de portefeuille des cours et des occasions, de même que des fluctuations du marché. Les liquidités du Fonds ont également diminué.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 5,2 % pour s'établir à 304,4 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 10,7 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 4,3 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de chacune des séries au cours de la période close le 30 septembre 2023 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2023. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Le RFG pour la série FB a diminué en raison de changements apportés à son taux de taxe de vente harmonisée applicable. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

Événements récents

Même si les prix des produits de base ont reculé par rapport aux sommets atteints, l'équipe de gestion de portefeuille s'attend à ce qu'ils demeurent nettement supérieurs aux creux touchés lors de cycles antérieurs. Pour les produits de base comme le cuivre, cette tendance est déjà évidente.

Selon l'équipe, la prochaine décennie aura comme thèmes la reconstruction des infrastructures, le rapatriement de la production et la transition énergétique qui exige beaucoup de matériaux. Ce changement devrait permettre aux prix des produits de base de se stabiliser à des niveaux plus élevés que prévu selon le consensus actuel du marché. La montée des prix devrait se refléter dans les révisions boursières à la hausse, ce qui, selon l'équipe, signalerait ultimement aux dirigeants des entreprises de redéployer du capital de manière à lutter contre les changements climatiques.

Transactions entre parties liées

Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration au gestionnaire 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, le gestionnaire 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 et ses sociétés affiliées peuvent 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 30 septembre 2023, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 6,5 % de la valeur liquidative du Fonds et des fonds gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et Gestion de placements Canada Vie limitée détenaient 41,2 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour de transaction. Ces placements peuvent exposer le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus simplifié du Fonds. 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 2023, Mackenzie détenait une participation de 0,5 million de dollars dans le Fonds, soit 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 pendant la période.

Rendement passé

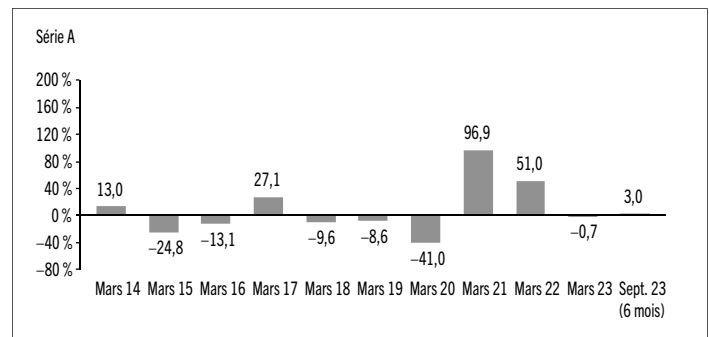
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur, lesquels 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 de nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

Le 16 août 2019, le Fonds a changé son mandat, qui était d'investir principalement dans des actions de sociétés canadiennes des secteurs de l'énergie et des ressources naturelles, pour investir principalement dans des actions de sociétés des secteurs de l'énergie et des ressources naturelles qui exercent leurs activités partout dans le monde. Les rendements obtenus avant cette date sont ceux réalisés dans le cadre des objectifs précédents.

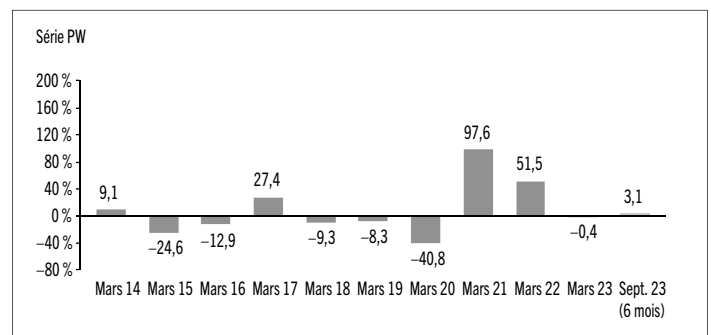
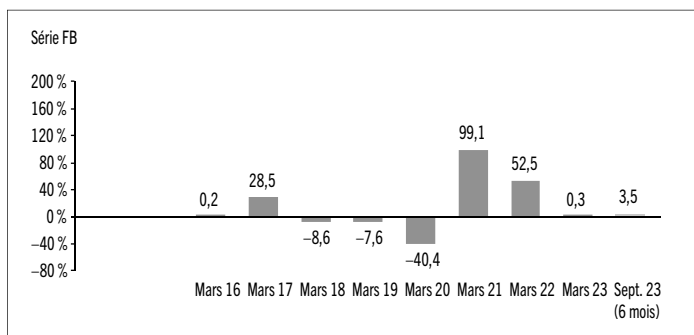
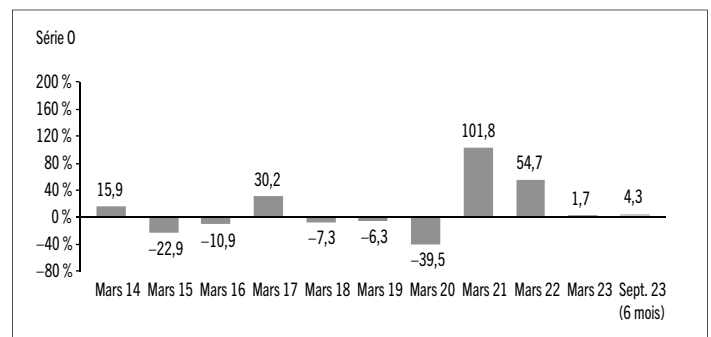
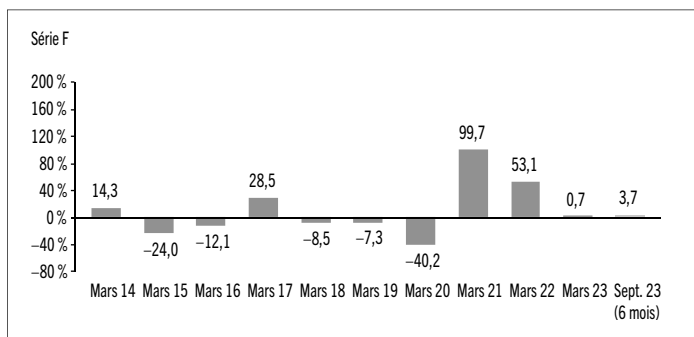
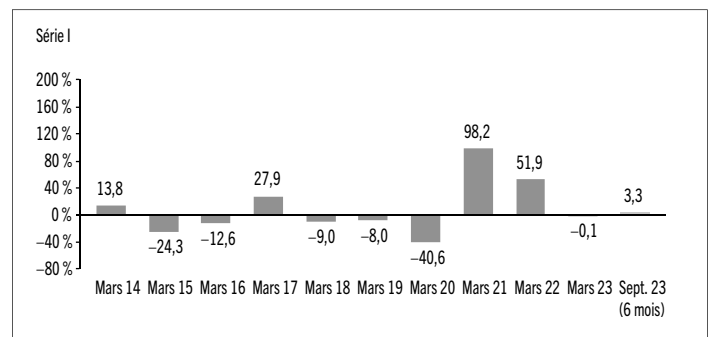
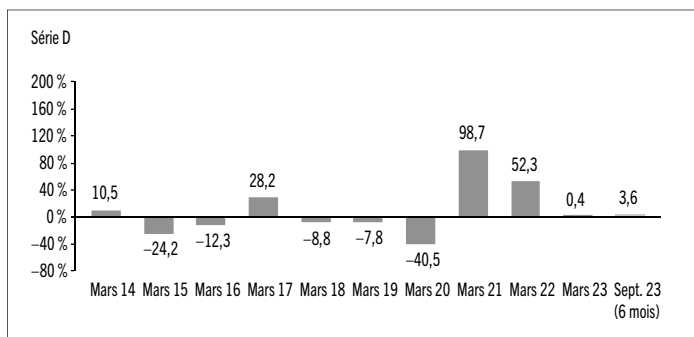
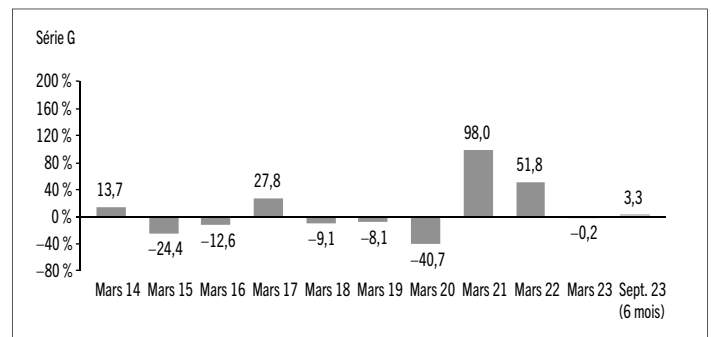
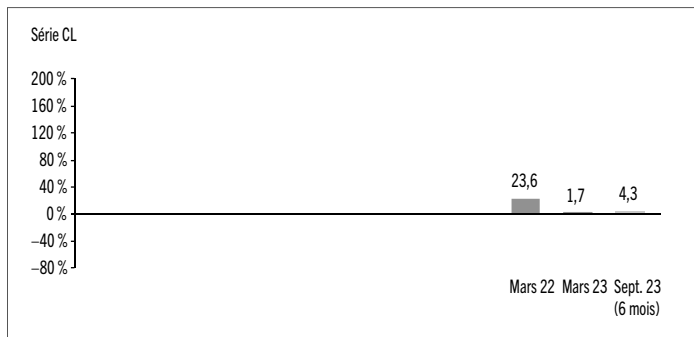
Rendements annuels

Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.



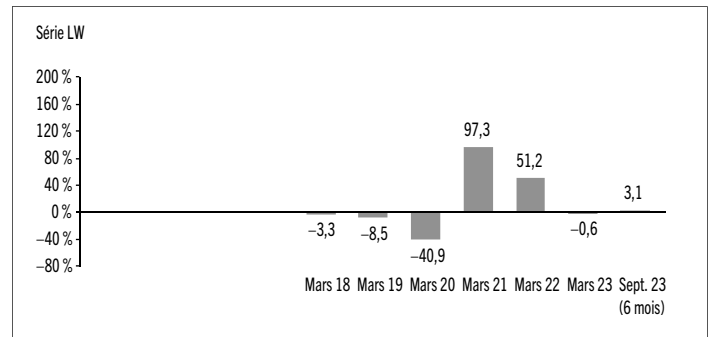
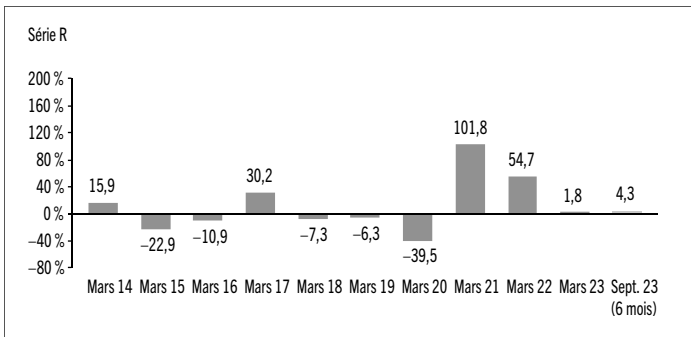
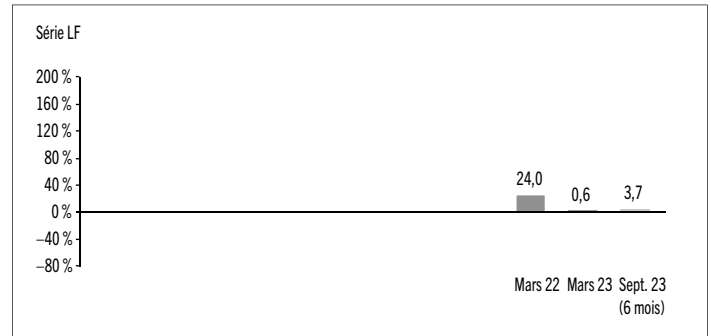
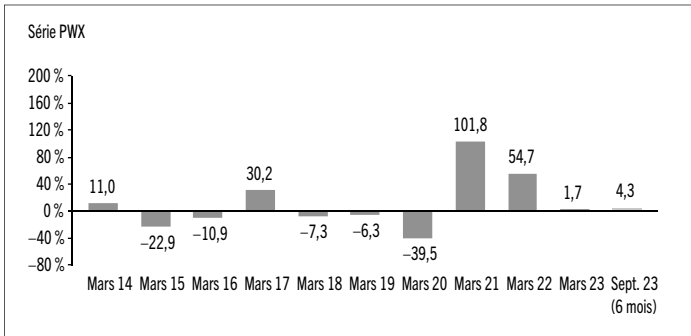
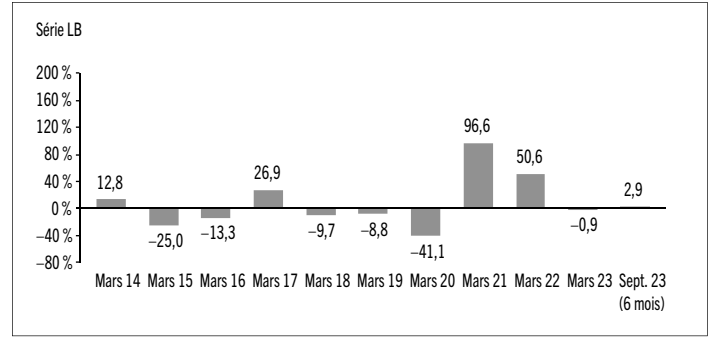
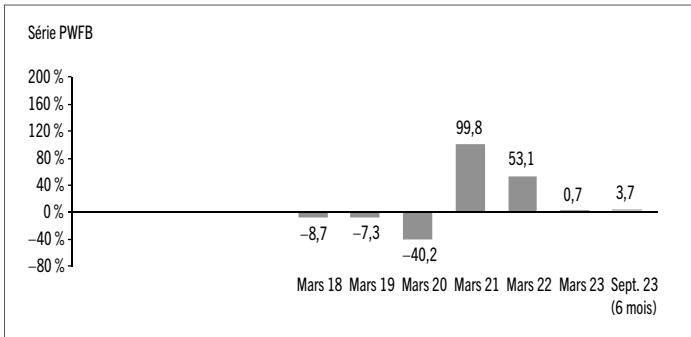
FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023



FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023



FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2023

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	95,0
<i>Actions</i>	94,6
<i>Options achetées*</i>	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Obligations	0,2

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	48,7
États-Unis	12,5
France	5,9
Pays-Bas	5,7
Brésil	5,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Zambie	3,3
Royaume-Uni	2,8
Australie	2,8
Afrique du Sud	1,8
Tanzanie	1,4
Autre	1,3
Burkina Faso	1,0
Irlande	1,0
Allemagne	0,7
Suisse	0,6

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Pétrole, gaz et combustibles	51,3
Mines et métaux	22,9
Produits chimiques	8,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Papier et produits forestiers	3,9
Équip. et services énergétiques	3,1
Produits de construction	1,5
Services publics d'électricité	1,3
Matériaux de construction	0,5
Production d'électricité et d'énergie renouvelable – Sociétés indépendantes	0,5
Autre	0,4
Équipement électrique	0,3
Construction et ingénierie	0,2
Emballage et conteneurs	0,2
Obligations de sociétés	0,2

* Les valeurs théoriques représentent 4,3 % de la valeur liquidative des options achetées.

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

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS

Émetteur/Fonds sous-jacent	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Fonds d'actions acheteur/vendeur d'occasions énergétiques mondiales Mackenzie, série R	8,8
Shell PLC	4,8
Total SA	4,2
Tourmaline Oil Corp.	3,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
ARC Resources Ltd.	3,6
First Quantum Minerals Ltd.	3,3
Advantage Energy Ltd.	3,2
Canadian Natural Resources Ltd.	2,2
Vale SA	2,0
Pétróleo Brasileiro SA	2,0
BP PLC	1,8
Whitecap Resources Inc.	1,8
Gold Fields Ltd.	1,8
Nutrien Ltd.	1,8
Secure Energy Services Inc.	1,7
Interfor Corp.	1,6
Parex Resources Inc.	1,6
West Fraser Timber Co. Ltd.	1,5
Plains GP Holdings LP	1,5
Corporation Pétroles Parkland	1,5
Stelco Holdings Inc.	1,5
The Williams Companies Inc.	1,5
Champion Iron Ltd.	1,4
Mines Agnico Eagle Ltée	1,4

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	63,9
--	------

Le Fonds ne détenait directement 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.sedarplus.ca.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2023 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

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. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	29,35	30,05	20,06	10,54	18,45	20,26
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,51	1,50	0,89	0,39	0,42	0,33
Total des charges	(0,39)	(0,76)	(0,66)	(0,45)	(0,48)	(0,56)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,38	1,68	5,85	(0,25)	(2,08)	0,04
Profits (pertes) latent(e)s	0,39	(2,83)	4,01	10,58	(4,72)	(0,84)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,89	(0,41)	10,09	10,27	(6,86)	(1,03)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,11)	(0,16)	(0,55)	(0,48)	–
Des dividendes canadiens	–	(0,36)	(0,02)	(0,14)	(0,14)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,47)	(0,18)	(0,69)	(0,62)	–
Actif net, à la clôture	30,23	29,35	30,05	20,06	10,54	18,45
Série CL	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	11,92	12,19	10,00	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,21	0,61	0,37	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,03)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,15	0,77	2,29	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,16	(1,16)	1,65	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,51	0,20	4,28	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,12)	(0,19)	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	–	(0,37)	(0,10)	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	–	(0,49)	(0,29)	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	12,42	11,92	12,19	s.o.	s.o.	s.o.

Série D	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	12,43	12,72	8,48	4,46	7,82	8,51
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,22	0,64	0,38	0,16	0,18	0,14
Total des charges	(0,09)	(0,18)	(0,19)	(0,13)	(0,14)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,10	0,61	2,36	(0,19)	(1,11)	–
Profits (pertes) latent(e)s	0,17	(1,20)	1,69	4,50	(2,02)	(0,36)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,40	(0,13)	4,24	4,34	(3,09)	(0,39)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,08)	(0,12)	(0,28)	(0,26)	–
Des dividendes canadiens	–	(0,26)	(0,04)	(0,07)	(0,08)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,34)	(0,16)	(0,35)	(0,34)	–
Actif net, à la clôture	12,87	12,43	12,72	8,48	4,46	7,82
Série F	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	19,46	19,92	13,29	6,98	12,26	13,28
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,34	1,00	0,64	0,26	0,28	0,22
Total des charges	(0,12)	(0,23)	(0,22)	(0,15)	(0,16)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,23	0,94	4,41	(0,28)	(1,52)	(1,07)
Profits (pertes) latent(e)s	0,26	(1,88)	2,85	7,04	(3,15)	(0,56)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,71	(0,17)	7,68	6,87	(4,55)	(1,59)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,14)	(0,24)	(0,50)	(0,48)	–
Des dividendes canadiens	–	(0,45)	(0,10)	(0,12)	(0,14)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,59)	(0,34)	(0,62)	(0,62)	–
Actif net, à la clôture	20,19	19,46	19,92	13,29	6,98	12,26

- 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, 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.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

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

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série FB						
Actif net, à l'ouverture	16,98	17,37	11,59	6,09	10,69	11,61
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,29	0,87	0,51	0,22	0,25	0,19
Total des charges	(0,13)	(0,27)	(0,24)	(0,16)	(0,17)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,12	0,92	3,02	0,11	(2,80)	2,67
Profits (pertes) latent(e)s	0,22	(1,64)	2,29	6,14	(2,82)	(0,48)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,50	(0,12)	5,58	6,31	(5,54)	2,20
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,11)	(0,18)	(0,40)	(0,38)	–
Des dividendes canadiens	–	(0,33)	(0,07)	(0,10)	(0,12)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,44)	(0,25)	(0,50)	(0,50)	–
Actif net, à la clôture	17,58	16,98	17,37	11,59	6,09	10,69
Série G						
Actif net, à l'ouverture	13,24	13,55	9,04	4,75	8,34	9,11
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,23	0,68	0,38	0,17	0,19	0,15
Total des charges	(0,14)	(0,27)	(0,24)	(0,16)	(0,17)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,16	0,85	2,56	(0,14)	(1,15)	(0,39)
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	(1,28)	1,69	4,78	(2,14)	(0,38)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,43	(0,02)	4,39	4,65	(3,27)	(0,82)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,07)	(0,11)	(0,28)	(0,27)	–
Des dividendes canadiens	–	(0,21)	(0,03)	(0,07)	(0,08)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,28)	(0,14)	(0,35)	(0,35)	–
Actif net, à la clôture	13,68	13,24	13,55	9,04	4,75	8,34
Série I						
Actif net, à l'ouverture	17,97	18,47	12,34	6,49	11,39	12,43
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,31	0,93	0,56	0,24	0,26	0,20
Total des charges	(0,12)	(0,26)	(0,30)	(0,20)	(0,22)	(0,25)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,23	1,16	3,62	0,17	(1,64)	(0,45)
Profits (pertes) latent(e)s	0,24	(1,74)	2,51	6,48	(2,94)	(0,52)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,66	0,09	6,39	6,69	(4,54)	(1,02)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,12)	(0,16)	(0,40)	(0,38)	–
Des dividendes canadiens	–	(0,36)	(0,05)	(0,10)	(0,11)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,48)	(0,21)	(0,50)	(0,49)	–
Actif net, à la clôture	18,57	17,97	18,47	12,34	6,49	11,39

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série O						
Actif net, à l'ouverture	38,39	39,28	26,20	13,76	24,19	25,91
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,67	1,98	1,21	0,51	0,55	0,43
Total des charges	(0,03)	(0,06)	(0,09)	(0,06)	(0,07)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,51	2,90	7,98	(1,08)	(3,40)	(1,03)
Profits (pertes) latent(e)s	0,51	(3,73)	5,41	13,93	(6,21)	(1,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,66	1,09	14,51	13,30	(9,13)	(1,76)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,38)	(0,64)	(1,17)	(1,16)	–
Des dividendes canadiens	–	(1,18)	(0,34)	(0,29)	(0,34)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(1,56)	(0,98)	(1,46)	(1,50)	–
Actif net, à la clôture	40,02	38,39	39,28	26,20	13,76	24,19
Série PW						
Actif net, à l'ouverture	11,92	12,21	8,15	4,28	7,51	8,22
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,21	0,61	0,38	0,16	0,17	0,13
Total des charges	(0,14)	(0,27)	(0,24)	(0,16)	(0,17)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,15	0,70	2,39	(0,19)	(0,86)	(1,01)
Profits (pertes) latent(e)s	0,16	(1,15)	1,70	4,31	(1,92)	(0,34)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,38	(0,11)	4,23	4,12	(2,78)	(1,40)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,06)	(0,09)	(0,24)	(0,22)	–
Des dividendes canadiens	–	(0,17)	(0,02)	(0,06)	(0,07)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,23)	(0,11)	(0,30)	(0,29)	–
Actif net, à la clôture	12,30	11,92	12,21	8,15	4,28	7,51
Série PWFB						
Actif net, à l'ouverture	13,31	13,62	9,08	4,77	8,39	9,08
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,23	0,68	0,44	0,18	0,19	0,15
Total des charges	(0,08)	(0,16)	(0,15)	(0,10)	(0,11)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,09	0,77	2,78	(0,30)	(1,24)	(0,93)
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	(1,29)	1,97	4,82	(2,18)	(0,38)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,42	–	5,04	4,60	(3,34)	(1,28)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,10)	(0,16)	(0,35)	(0,33)	–
Des dividendes canadiens	–	(0,30)	(0,07)	(0,08)	(0,10)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,40)	(0,23)	(0,43)	(0,43)	–
Actif net, à la clôture	13,80	13,31	13,62	9,08	4,77	8,39

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

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

Série PWX	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	13,07	13,38	8,92	4,68	8,25	8,83
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,23	0,68	0,40	0,17	0,19	0,15
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,02)	(0,03)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,16	1,71	2,09	0,78	(1,15)	(0,35)
Profits (pertes) latent(e)s	0,17	(1,28)	1,78	4,66	(2,12)	(0,37)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,55	1,09	4,24	5,59	(3,11)	(0,59)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,13)	(0,21)	(0,40)	(0,40)	–
Des dividendes canadiens	–	(0,40)	(0,12)	(0,10)	(0,12)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,53)	(0,33)	(0,50)	(0,52)	–
Actif net, à la clôture	13,63	13,07	13,38	8,92	4,68	8,25

Série R	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	10,86	11,12	7,41	3,89	7,12	7,63
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,19	0,57	0,38	0,14	0,16	0,13
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,08	1,27	(3,91)	0,41	(0,35)	(0,18)
Profits (pertes) latent(e)s	0,15	(1,08)	1,71	3,84	(1,80)	(0,32)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,41	0,74	(1,85)	4,37	(2,01)	(0,39)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,11)	(0,18)	(0,33)	(0,53)	–
Des dividendes canadiens	–	(0,33)	(0,10)	(0,08)	(0,17)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,44)	(0,28)	(0,41)	(0,70)	–
Actif net, à la clôture	11,33	10,86	11,12	7,41	3,89	7,12

Série LB	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	10,60	10,83	7,24	3,80	6,67	7,34
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,18	0,54	0,30	0,14	0,15	0,12
Total des charges	(0,15)	(0,29)	(0,25)	(0,17)	(0,18)	(0,22)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,18	0,58	2,39	0,02	(0,66)	(0,42)
Profits (pertes) latent(e)s	0,14	(1,02)	1,35	3,80	(1,71)	(0,31)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,35	(0,19)	3,79	3,79	(2,40)	(0,83)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,03)	(0,06)	(0,18)	(0,17)	–
Des dividendes canadiens	–	(0,10)	–	(0,05)	(0,06)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,13)	(0,06)	(0,23)	(0,23)	–
Actif net, à la clôture	10,90	10,60	10,83	7,24	3,80	6,67

Série LF	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	11,95	12,23	10,00	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,21	0,62	0,13	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,08)	(0,15)	(0,05)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,09)	1,44	1,85	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,16	(1,17)	0,60	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,20	0,74	2,53	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,08)	(0,14)	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	–	(0,27)	–	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	–	(0,35)	(0,14)	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	12,39	11,95	12,23	s.o.	s.o.	s.o.

Série LW	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	13,99	14,32	9,56	5,02	8,82	9,67
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,24	0,72	0,40	0,18	0,20	0,16
Total des charges	(0,17)	(0,34)	(0,29)	(0,20)	(0,21)	(0,24)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,17	0,60	2,24	(0,09)	(0,66)	0,36
Profits (pertes) latent(e)s	0,19	(1,35)	1,78	5,03	(2,24)	(0,40)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,43	(0,37)	4,13	4,92	(2,91)	(0,13)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,06)	(0,09)	(0,27)	(0,26)	–
Des dividendes canadiens	–	(0,19)	(0,02)	(0,07)	(0,08)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,25)	(0,11)	(0,34)	(0,34)	–
Actif net, à la clôture	14,43	13,99	14,32	9,56	5,02	8,82

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	49 592	53 911	67 200	50 246	29 452	63 427
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 641	1 837	2 236	2 505	2 794	3 438
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,48	2,50	2,48	2,48	2,49	2,48
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,48	2,50	2,48	2,48	2,49	2,48
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,23	0,27	0,43	0,38	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	19,57	50,59	74,76	78,38	78,99	53,47
Valeur liquidative par titre (\$)	30,23	29,35	30,05	20,05	10,58	18,51
Série CL	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	125 371	120 838	129 836	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	10 092	10 141	10 647	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	0,02	–	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	0,02	–	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,23	0,56	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	19,57	50,59	74,76	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,42	11,92	12,19	s.o.	s.o.	s.o.
Série D	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	10 200	8 130	1 784	1 068	427	708
Titres en circulation (en milliers) ¹	792	654	140	126	96	91
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,32	1,35	1,61	1,60	1,61	1,60
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,32	1,35	1,61	1,60	1,61	1,60
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,23	0,27	0,43	0,38	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	19,57	50,59	74,76	78,38	78,99	53,47
Valeur liquidative par titre (\$)	12,87	12,43	12,72	8,48	4,47	7,85
Série F	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	35 397	37 007	25 355	5 702	2 862	5 725
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 753	1 901	1 273	429	410	467
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,03	1,06	1,05	1,06	1,07	1,10
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,03	1,06	1,05	1,06	1,07	1,10
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,23	0,27	0,43	0,38	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	19,57	50,59	74,76	78,38	78,99	53,47
Valeur liquidative par titre (\$)	20,19	19,46	19,92	13,29	7,01	12,30
Série FB	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	25	53	54	30	11	17
Titres en circulation (en milliers) ¹	1	3	3	3	2	2
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,42	1,48	1,43	1,40	1,39	1,38
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,42	1,48	1,43	1,40	1,39	1,38
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,23	0,27	0,43	0,38	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	19,57	50,59	74,76	78,38	78,99	53,47
Valeur liquidative par titre (\$)	17,58	16,98	17,37	11,59	6,11	10,73

Série G	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	71	68	94	107	57	109
Titres en circulation (en milliers) ¹	5	5	7	12	12	13
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,93	1,96	1,95	1,95	1,95	1,93
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,93	1,96	1,95	1,95	1,95	1,93
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,23	0,27	0,43	0,38	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	19,57	50,59	74,76	78,38	78,99	53,47
Valeur liquidative par titre (\$)	13,68	13,24	13,55	9,04	4,77	8,37
Série I	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	204	197	196	129	192	323
Titres en circulation (en milliers) ¹	11	11	11	10	30	28
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,85	1,86	1,85	1,85	1,85	1,84
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,85	1,86	1,85	1,85	1,85	1,84
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,23	0,27	0,43	0,38	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	19,57	50,59	74,76	78,38	78,99	53,47
Valeur liquidative par titre (\$)	18,57	17,97	18,47	12,33	6,51	11,43
Série O	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	10 862	10 956	9 524	5 375	2 306	6 085
Titres en circulation (en milliers) ¹	271	285	242	205	168	252
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	0,02	–	0,01	0,01	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	0,02	–	0,01	0,01	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,23	0,27	0,43	0,38	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	19,57	50,59	74,76	78,38	78,99	53,47
Valeur liquidative par titre (\$)	40,02	38,39	39,28	26,20	13,81	24,28

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

2) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») 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 l'actif net moyen quotidien pour la période, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est établie, le RFG est annualisé depuis la date d'établissement de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou « FNB »), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par le gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à 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 engagés et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période. Lorsqu'un Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les FNB), les ratios des frais de négociation présentés pour le Fonds comprennent la tranche des ratios des frais de négociation de tout autre fonds attribuable à ce placement.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs 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 du Fonds 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 d'un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série PW						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	51 107	55 936	53 455	25 092	12 006	24 265
Titres en circulation (en milliers) ¹	4 155	4 691	4 378	3 079	2 804	3 232
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,15	2,17	2,14	2,14	2,15	2,14
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,15	2,17	2,14	2,14	2,15	2,14
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,23	0,27	0,43	0,38	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	19,57	50,59	74,76	78,38	78,99	53,47
Valeur liquidative par titre (\$)	12,30	11,92	12,21	8,15	4,30	7,54
Série PWFB						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	680	720	608	127	54	87
Titres en circulation (en milliers) ¹	49	54	45	14	11	10
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,08	1,09	1,05	1,02	1,06	1,10
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,08	1,09	1,05	1,02	1,06	1,10
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,23	0,27	0,43	0,38	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	19,57	50,59	74,76	78,38	78,99	53,47
Valeur liquidative par titre (\$)	13,80	13,31	13,62	9,08	4,79	8,42
Série PWX						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	639	632	330	346	449	768
Titres en circulation (en milliers) ¹	47	48	25	39	96	93
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	0,02	–	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	0,02	–	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,23	0,27	0,43	0,38	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	19,57	50,59	74,76	78,38	78,99	53,47
Valeur liquidative par titre (\$)	13,63	13,07	13,38	8,92	4,70	8,28
Série R						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	19 643	542	2	1	19 027	36 829
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 734	50	–	–	4 886	5 170
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	0,02	–	0,01	0,01	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	0,02	–	0,01	0,01	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,23	0,27	0,43	0,38	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	19,57	50,59	74,76	78,38	78,99	53,47
Valeur liquidative par titre (\$)	11,33	10,86	11,12	7,41	3,91	7,15
Série LB						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	60	72	82	202	148	319
Titres en circulation (en milliers) ¹	6	7	8	28	39	48
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,65	2,67	2,65	2,65	2,66	2,65
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,65	2,81	2,72	2,74	2,67	2,67
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,23	0,27	0,43	0,38	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	19,57	50,59	74,76	78,38	78,99	53,47
Valeur liquidative par titre (\$)	10,90	10,60	10,83	7,23	3,82	6,70

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série LF						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	256	89	31	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	21	7	3	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,14	1,16	1,11	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,14	1,28	1,11	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,23	0,27	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	19,57	50,59	74,76	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,39	11,95	12,23	s.o.	s.o.	s.o.
Série LW						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	252	222	246	188	137	377
Titres en circulation (en milliers) ¹	17	16	17	20	27	43
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,29	2,31	2,29	2,29	2,29	2,34
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,29	2,45	2,36	2,35	2,29	2,35
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,19	0,23	0,27	0,43	0,38	0,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	19,57	50,59	74,76	78,38	78,99	53,47
Valeur liquidative par titre (\$)	14,43	13,99	14,32	9,56	5,04	8,86

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Le gestionnaire 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. Le gestionnaire 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 au gestionnaire. Dans le cadre de cette entente, BLC avait droit à environ 25 % du total des frais de gestion que le gestionnaire a reçus des séries BLC de tous les Fonds Mackenzie au cours de la période. Le gestionnaire 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 au gestionnaire nommés ci-après peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution du gestionnaire 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, le gestionnaire a utilisé environ 42 % 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.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

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 le prospectus simplifié du Fonds.

Date de constitution : 3 janvier 1978

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 CL sont offerts exclusivement aux fonds communs de placement et aux fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et ses filiales.

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 gérés par Mackenzie et non visés par un prospectus relativement à des ententes de fonds de fonds.

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 de série I 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 LF ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 25 novembre 2021.

Les titres des séries LB et LW 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.

Depuis le 1^{er} juin 2022, les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition et d'un mode de souscription sans frais d'acquisition. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les titres souscrits avant le 1^{er} juin 2022 en vertu du mode de souscription avec frais de rachat, du mode de souscription avec frais modérés 3 et du mode de souscription avec frais modérés 2 (collectivement, les « modes de souscription avec frais d'acquisition différés ») peuvent continuer d'être détenus dans les comptes des investisseurs. Les investisseurs peuvent échanger des titres d'un Fonds Mackenzie souscrits antérieurement en vertu de ces modes de souscription avec frais d'acquisition différés contre des titres d'autres Fonds Mackenzie, en vertu du même mode de souscription, jusqu'à l'expiration du délai prévu dans le barème des frais de rachat. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	31 janvier 1978	2,00 %	0,26 %
Série CL	25 octobre 2021	s.o.	s.o.
Série D	31 décembre 2013	1,00 % ³⁾	0,20 %
Série F	6 décembre 1999	0,80 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,31 %
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,50 %	0,26 %
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,28 %
Série O	28 août 2001	— ¹⁾	s.o.
Série PW	22 octobre 2013	1,80 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %
Série PWX	3 janvier 2014	— ²⁾	— ²⁾
Série R	3 juillet 2007	s.o.	s.o.
Série LB	26 janvier 2012	2,00 %	0,26 %
Série LF	16 décembre 2021	0,80 %	0,15 %
Série LW	1 ^{er} décembre 2017	1,80 %	0,15 %

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

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

3) Avant le 4 avril 2022, les frais de gestion pour la série D étaient imputés au Fonds au taux de 1,25 %.