

## **Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds**

*Pour la période de six mois close le 30 septembre 2024*

*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 [www.sedarplus.ca](http://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 II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 12 novembre 2024

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 2024 (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.

Le 30 juillet 2021, les titres des porteurs de la Catégorie Mackenzie Mondial de ressources ont été fusionnés avec les séries correspondantes du Fonds avec report d'impôt. Par conséquent, l'information contenue dans le présent rapport a été présentée comme si le Fonds avait existé depuis la création de la Catégorie Mackenzie Mondial de ressources.

Le Fonds est fermé aux nouvelles souscriptions.

## 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 du Fonds ont dégagé un rendement de 3,6 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 9,0 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net), et à un rendement de 0,9 % pour un indice mixte composé à 55 % de l'indice MSCI Monde Énergie (net) (rendement de -3,8 %) et à 45 % de l'indice MSCI Monde Matériaux (net) (rendement de 6,6 %). 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, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les marchés boursiers mondiaux ont en général grimpé au cours de la période, car la plupart des banques centrales ont commencé à réduire les taux d'intérêt. Les cours des actions ont augmenté parallèlement aux bénéfices des sociétés, les gains des marchés américains ayant décollé principalement d'un petit nombre de titres à mégacapitalisation. L'économie mondiale a été résiliente dans un contexte de repli soutenu de l'inflation à l'échelle de la plupart des grands marchés, même si le taux de chômage a légèrement augmenté.

Les prix du pétrole brut ont grimpé pour s'établir dans une fourchette de 85 \$ US à 90 \$ US le baril en début de période avant de reculer pour s'établir à moins de 70 \$ US le baril. Les préoccupations à l'égard de la croissance économique à l'échelle mondiale, plus particulièrement l'économie chinoise, ont pesé sur les prix, et les actions liées à l'énergie ont reculé par rapport aux sommets d'avril. Cependant, l'Organisation des pays exportateurs de pétrole et d'autres pays

producteurs de pétrole ont volontairement prolongé les réductions de production pour maintenir la discipline sur le plan de l'offre. Pendant ce temps, les prix du gaz naturel ont été volatils. Les prix de l'or ont grimpé pour atteindre des sommets en raison des achats de lingots par les banques centrales et des attentes de baisse des taux d'intérêt.

Au sein de l'indice MSCI Monde Énergie (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux du Portugal, du Canada et du Japon, tandis que ceux de la Finlande, de l'Espagne et de l'Australie ont fait moins bonne figure. Le sous-secteur du pétrole, du gaz et des combustibles a surpassé celui de l'équipement et des services énergétiques.

Au sein de l'indice MSCI Monde Matériaux (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux du Danemark, du Canada et de la Suisse, tandis que ceux d'Israël, de la Belgique et de l'Autriche ont fait moins bonne figure. Les conteneurs et emballages ainsi que les métaux et produits miniers ont été les segments les plus performants, tandis que les matériaux de construction et le papier et les produits forestiers ont été les plus faibles.

Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de l'indice général, en raison de l'accent mis sur les secteurs de l'énergie et des matériaux, qui ont été à la traîne des marchés mondiaux dans leur ensemble au cours de la période. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a surpassé l'indice mixte, la surpondération du Canada et la sélection de titres aux États-Unis ayant contribué au rendement. Sur le plan des sous-secteurs, la sélection de titres des métaux et des mines, ainsi que dans le segment du pétrole, du gaz et des combustibles a été favorable.

En revanche, la sous-pondération de la Suisse et la sélection de titres en Australie ont entravé le rendement par rapport à l'indice mixte. Du point de vue des sous-secteurs, la sous-pondération et la sélection de titres des produits chimiques, tout comme la sélection de titres du papier et des produits forestiers, ont entravé les résultats.

Le Fonds détenait des options d'achat sur le cours de l'or, ce qui constitue un moyen efficace d'obtenir une exposition à ce produit de base. Ces options ont contribué au rendement, les prix de l'or ayant grimpé.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds au segment des métaux et des mines a augmenté et l'exposition au segment du pétrole, du gaz et des combustibles a diminué, en raison des fluctuations du marché.

### Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 4,5 % pour s'établir à 23,8 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 0,9 million 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 diminution de 2,1 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 pour chacune des séries au cours de la période close le 30 septembre 2024 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2024. 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. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

### Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille s'attend à ce que la demande de gaz naturel s'accroisse une fois qu'auront été terminés les terminaux d'exportation de gaz naturel liquéfié au cours des 12 prochains mois, car la combustion de gaz naturel génère moins d'émissions de carbone que les autres combustibles fossiles.

# FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

Selon l'équipe, la prochaine décennie aura comme thèmes la reconstruction des infrastructures, le rapatriement de la production et la transition vers l'énergie propre 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. Selon l'équipe, les prix plus élevés pourraient faire grimper les évaluations boursières et permettre aux dirigeants des sociétés de redéployer des capitaux dans leur entreprise. L'équipe met l'accent sur les sociétés qui présentent des flux de trésorerie disponibles robustes et durables tout en assurant une répartition judicieuse des sous-secteurs au sein du Fonds, en fonction des indicateurs macroéconomiques et des paramètres de gestion du risque.

Les changements suivants ont été apportés au comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie :

- le 13 septembre 2023, Saijal Patel a été nommée;
- le 5 mars 2024, Atul Tiwari a démissionné; et
- le 30 avril 2024, les mandats de Robert Hines et George Hucal sont arrivés à échéance, et Rebecca Cowdery a été nommée.

## 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

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

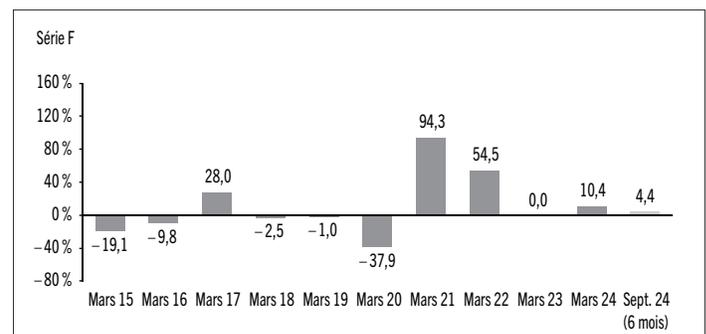
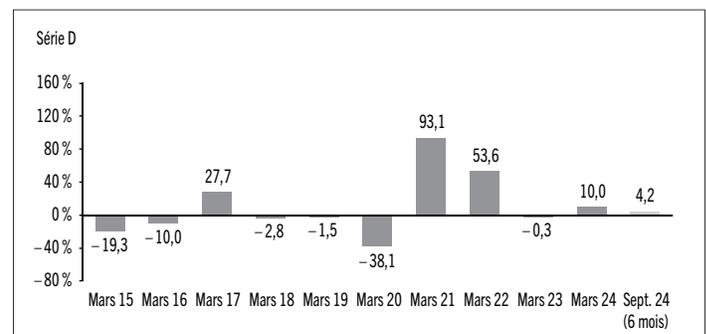
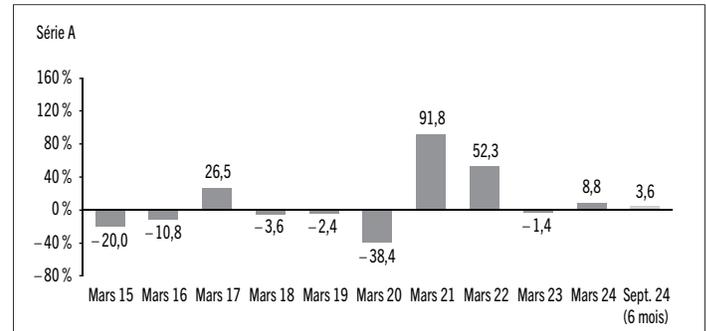
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, 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.

Les données sur le rendement passé présentées avant le 30 juillet 2021 sont fondées sur le rendement des séries applicables de la Catégorie Mackenzie Mondial de ressources, lesquelles ont été fusionnées avec les séries correspondantes du Fonds à cette date.

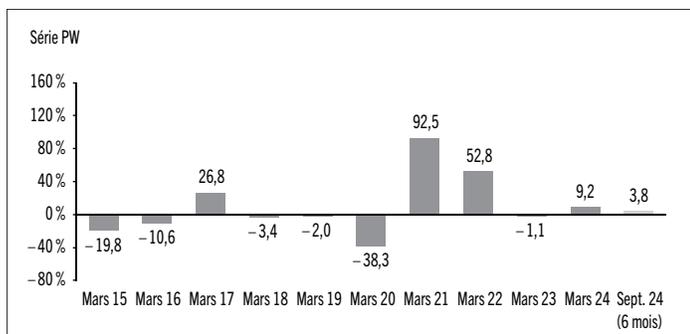
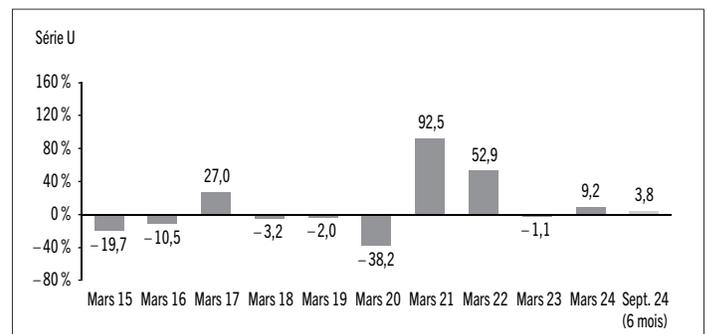
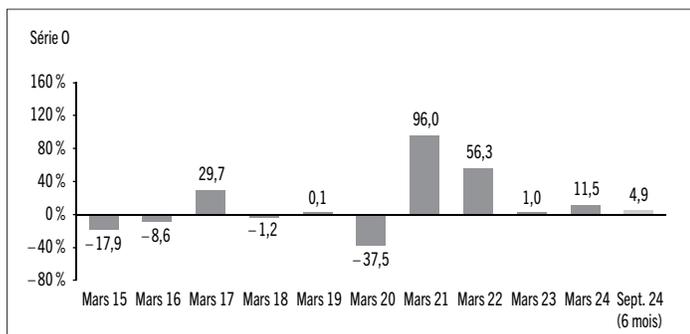
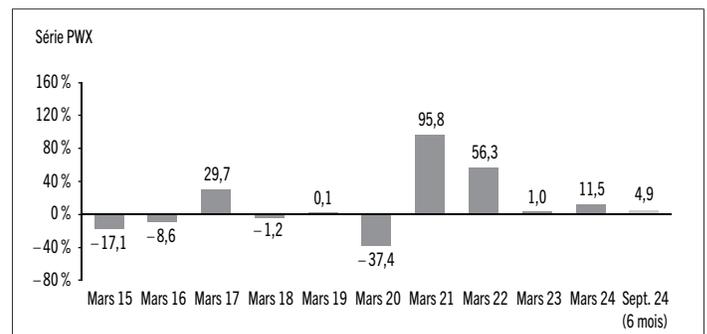
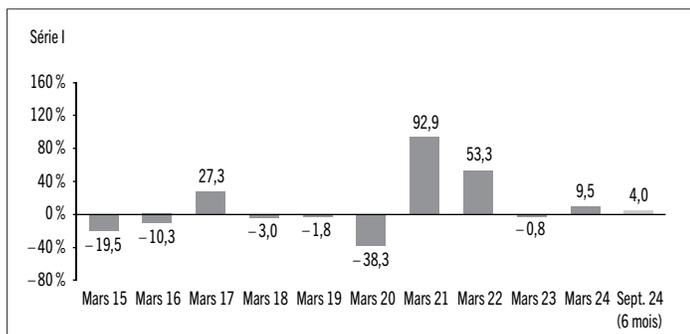
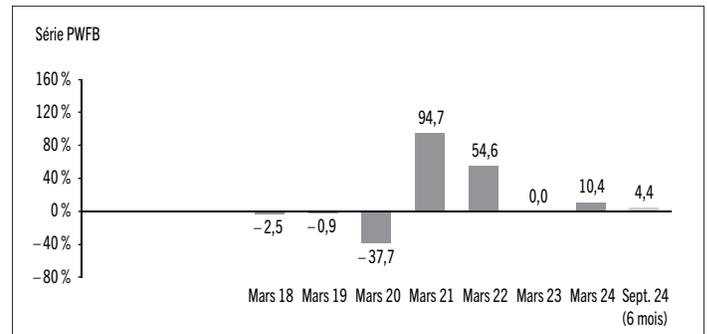
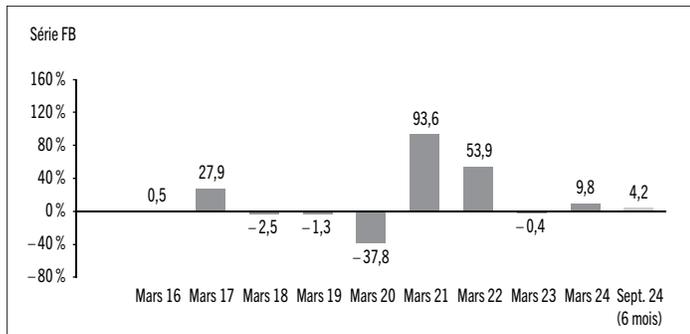
## Rendements annuels

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 II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024



# FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

## Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2024

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	98,0
<i>Actions</i>	94,3
<i>Options achetées*</i>	3,7
Autres éléments d'actif (de passif)	2,2
Obligations	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,4)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	52,7
États-Unis	13,1
France	6,3
Australie	3,9
Pays-Bas	3,8
Royaume-Uni	3,2
Brésil	3,2
Monaco	2,8
Autre	2,5
Autres éléments d'actif (de passif)	2,2
Allemagne	1,9
Tanzanie	1,7
Irlande	1,5
Afrique du Sud	0,8
Chili	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,4)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Pétrole, gaz et combustibles	43,8
Mines et métaux	25,2
Produits chimiques	9,4
Autre	3,7
Équip. et services énergétiques	3,0
Produits de construction	2,3
Papier et produits forestiers	2,2
Autres éléments d'actif (de passif)	2,2
Matériaux de construction	2,1
Équipement électrique	1,8
Emballage et conteneurs	1,8
Services publics d'électricité	1,3
Production d'électricité et d'énergie renouvelable – Sociétés indépendantes	0,4
Produits alimentaires	0,3
Sociétés de commerce et concessionnaires	0,3
Infrastructure de transport	0,2
Équipement, instruments et composants électroniques	0,2
Obligations de sociétés	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,4)

\* Les valeurs théoriques représentent 5,8 % 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	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Fonds d'actions acheteur/vendeur d'occasions énergétiques mondiales Mackenzie, série R	8,5
Tourmaline Oil Corp.	3,4
Shell PLC	3,4
Brazil Potash Corp.	3,2
Total SA	2,9
Endeavour Mining Corp.	2,8
Advantage Energy Ltd.	2,7
Whitecap Resources Inc.	2,6
Buried Hill Energy (Cyprus) Public Co. Ltd.	2,5
Glencore PLC	2,5
Mines Agnico Eagle Ltée	2,4
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF, option d'achat souscrite @ 12,00 \$ éch. 21-03-2025	2,4
Lundin Gold Inc.	2,3
Interfor Corp.	2,2
BP PLC	2,2
Société aurifère Barrick	1,8
ARC Resources Ltd.	1,8
The Williams Companies Inc.	1,8
Compagnie de Saint-Gobain	1,7
AngloGold Ashanti PLC	1,7
Canadian Natural Resources Ltd.	1,7
MEG Energy Corp.	1,5
Plains GP Holdings LP	1,5
Nutrien Ltd.	1,4
Genovus Energy Inc.	1,3

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	62,2
--	------

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](http://www.placementsmackenzie.com) ou [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2024 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 II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

## 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*.

Les informations financières avant le 30 juillet 2021 sont fondées sur le rendement des séries applicables de la Catégorie Mackenzie Mondial de ressources, lesquelles ont été fusionnées avec les séries correspondantes du Fonds à cette date.

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

Série A	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>38,31</b>	<b>37,85</b>	<b>45,31</b>	<b>32,03</b>	<b>16,91</b>	<b>28,45</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,58	1,79	2,10	1,19	0,63	0,71
Total des charges	(0,52)	(0,98)	(1,09)	(1,01)	(0,88)	(0,84)
Profits (pertes) réalisé(e)s	2,81	1,44	3,05	5,62	0,82	(1,00)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,41)	0,74	(5,06)	9,88	15,42	(8,59)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,46</b>	<b>2,99</b>	<b>(1,00)</b>	<b>15,68</b>	<b>15,99</b>	<b>(9,72)</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,31)	(0,63)	(0,18)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,59)	(1,04)	(0,19)	(0,54)	(0,30)
Des gains en capital	–	(1,81)	(5,08)	(2,34)	–	(0,45)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	<b>(2,71)</b>	<b>(6,75)</b>	<b>(2,71)</b>	<b>(0,54)</b>	<b>(0,75)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>39,70</b>	<b>38,31</b>	<b>37,85</b>	<b>45,31</b>	<b>32,03</b>	<b>16,91</b>
<b>Série D</b>	<b>30 sept. 2024</b>	<b>31 mars 2024</b>	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 mars 2020</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>12,14</b>	<b>12,00</b>	<b>14,38</b>	<b>10,18</b>	<b>5,36</b>	<b>9,10</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,19	0,57	0,67	0,38	0,20	0,23
Total des charges	(0,10)	(0,19)	(0,21)	(0,22)	(0,21)	(0,22)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,87	0,54	1,09	1,73	(0,37)	(0,31)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,45)	0,24	(1,61)	3,13	4,95	(2,73)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,51</b>	<b>1,16</b>	<b>(0,06)</b>	<b>5,02</b>	<b>4,57</b>	<b>(3,03)</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,11)	(0,21)	(0,06)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,22)	(0,35)	(0,08)	(0,22)	(0,10)
Des gains en capital	–	(0,67)	(1,75)	(0,83)	–	(0,24)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	<b>(1,00)</b>	<b>(2,31)</b>	<b>(0,97)</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,34)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,65</b>	<b>12,14</b>	<b>12,00</b>	<b>14,38</b>	<b>10,18</b>	<b>5,36</b>

Série F	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>38,84</b>	<b>38,42</b>	<b>46,13</b>	<b>32,75</b>	<b>17,21</b>	<b>29,32</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,59	1,82	2,15	1,21	0,65	0,73
Total des charges	(0,25)	(0,47)	(0,53)	(0,48)	(0,56)	(0,61)
Profits (pertes) réalisé(e)s	2,79	1,66	3,19	4,63	0,57	(1,39)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,43)	0,76	(5,17)	10,06	15,78	(8,80)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,70</b>	<b>3,77</b>	<b>(0,36)</b>	<b>15,42</b>	<b>16,44</b>	<b>(10,07)</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,38)	(0,71)	(0,22)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,73)	(1,17)	(0,34)	(0,80)	(0,35)
Des gains en capital	–	(2,25)	(5,73)	(2,90)	–	(0,96)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	<b>(3,36)</b>	<b>(7,61)</b>	<b>(3,46)</b>	<b>(0,80)</b>	<b>(1,31)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>40,54</b>	<b>38,84</b>	<b>38,42</b>	<b>46,13</b>	<b>32,75</b>	<b>17,21</b>
<b>Série FB</b>	<b>30 sept. 2024</b>	<b>31 mars 2024</b>	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 mars 2020</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,38</b>	<b>15,22</b>	<b>18,26</b>	<b>12,92</b>	<b>6,80</b>	<b>11,48</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,23	0,72	0,85	0,48	0,25	0,28
Total des charges	(0,14)	(0,25)	(0,27)	(0,25)	(0,19)	(0,29)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,12	0,20	1,39	5,44	(1,93)	1,46
Profits (pertes) latent(e)s	(0,57)	0,30	(2,04)	4,03	6,21	(3,41)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,64</b>	<b>0,97</b>	<b>(0,07)</b>	<b>9,70</b>	<b>4,34</b>	<b>(1,96)</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,14)	(0,27)	(0,08)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,27)	(0,45)	(0,11)	(0,29)	(0,12)
Des gains en capital	–	(0,85)	(2,22)	(1,07)	–	(0,33)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	<b>(1,26)</b>	<b>(2,94)</b>	<b>(1,26)</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,45)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>16,03</b>	<b>15,38</b>	<b>15,22</b>	<b>18,26</b>	<b>12,92</b>	<b>6,80</b>

- 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, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- 3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

# FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

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

	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
<b>Série I</b>						
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>42,00</b>	<b>41,49</b>	<b>49,71</b>	<b>35,18</b>	<b>18,53</b>	<b>31,31</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,65	1,97	2,31	1,31	0,70	0,78
Total des charges	(0,45)	(0,85)	(0,94)	(0,85)	(0,79)	(0,81)
Profits (pertes) réalisé(e)s	5,35	1,14	3,80	6,75	0,45	0,04
Profits (pertes) latent(e)s	(1,58)	0,82	(5,56)	10,85	16,99	(9,37)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>3,97</b>	<b>3,08</b>	<b>(0,39)</b>	<b>18,06</b>	<b>17,35</b>	<b>(9,36)</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,37)	(0,72)	(0,21)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,71)	(1,19)	(0,27)	(0,71)	(0,30)
Des gains en capital	–	(2,15)	(5,83)	(2,78)	–	(0,74)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	<b>(3,23)</b>	<b>(7,74)</b>	<b>(3,26)</b>	<b>(0,71)</b>	<b>(1,04)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>43,67</b>	<b>42,00</b>	<b>41,49</b>	<b>49,71</b>	<b>35,18</b>	<b>18,53</b>
<b>Série O</b>						
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>49,19</b>	<b>48,75</b>	<b>58,68</b>	<b>41,61</b>	<b>21,75</b>	<b>37,41</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,75	2,32	2,75	1,54	0,82	0,92
Total des charges	(0,05)	(0,10)	(0,11)	(0,07)	(0,37)	(0,54)
Profits (pertes) réalisé(e)s	3,54	1,82	3,70	7,78	0,91	(1,94)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,82)	0,97	(6,61)	12,79	20,12	(11,13)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>2,42</b>	<b>5,01</b>	<b>(0,27)</b>	<b>22,04</b>	<b>21,48</b>	<b>(12,69)</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,55)	(0,97)	(0,29)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(1,06)	(1,59)	(0,55)	(1,19)	(0,49)
Des gains en capital	–	(3,25)	(7,82)	(4,02)	–	(1,69)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	<b>(4,86)</b>	<b>(10,38)</b>	<b>(4,86)</b>	<b>(1,19)</b>	<b>(2,18)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>51,61</b>	<b>49,19</b>	<b>48,75</b>	<b>58,68</b>	<b>41,61</b>	<b>21,75</b>
<b>Série PW</b>						
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>12,11</b>	<b>11,96</b>	<b>14,32</b>	<b>10,13</b>	<b>5,34</b>	<b>9,01</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,18	0,57	0,67	0,38	0,20	0,23
Total des charges	(0,15)	(0,28)	(0,31)	(0,28)	(0,25)	(0,24)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,88	0,50	1,03	1,90	0,17	(0,28)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,45)	0,24	(1,60)	3,12	4,88	(2,71)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,46</b>	<b>1,03</b>	<b>(0,21)</b>	<b>5,12</b>	<b>5,00</b>	<b>(3,00)</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,10)	(0,20)	(0,06)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,20)	(0,34)	(0,07)	(0,19)	(0,10)
Des gains en capital	–	(0,59)	(1,64)	(0,78)	–	(0,18)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	<b>(0,89)</b>	<b>(2,18)</b>	<b>(0,91)</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,28)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,57</b>	<b>12,11</b>	<b>11,96</b>	<b>14,32</b>	<b>10,13</b>	<b>5,34</b>

	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
<b>Série PWF</b>						
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>11,81</b>	<b>11,68</b>	<b>14,02</b>	<b>9,93</b>	<b>5,21</b>	<b>8,82</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,18	0,55	0,65	0,37	0,20	0,22
Total des charges	(0,08)	(0,14)	(0,16)	(0,14)	(0,14)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,00	0,52	1,07	1,80	(0,33)	0,65
Profits (pertes) latent(e)s	(0,44)	0,23	(1,57)	3,06	4,87	(2,64)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,66</b>	<b>1,16</b>	<b>(0,01)</b>	<b>5,09</b>	<b>4,60</b>	<b>(1,97)</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,12)	(0,22)	(0,06)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,22)	(0,36)	(0,10)	(0,24)	(0,09)
Des gains en capital	–	(0,68)	(1,73)	(0,87)	–	(0,29)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	<b>(1,02)</b>	<b>(2,31)</b>	<b>(1,03)</b>	<b>(0,24)</b>	<b>(0,38)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,32</b>	<b>11,81</b>	<b>11,68</b>	<b>14,02</b>	<b>9,93</b>	<b>5,21</b>
<b>Série PWX</b>						
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>11,41</b>	<b>11,31</b>	<b>13,62</b>	<b>9,66</b>	<b>5,05</b>	<b>8,68</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,17	0,53	0,63	0,36	0,19	0,21
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,02)	(0,10)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,82	0,34	1,05	1,78	0,08	(0,17)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,42)	0,22	(1,53)	2,97	4,66	(2,58)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,56</b>	<b>1,07</b>	<b>0,12</b>	<b>5,09</b>	<b>4,83</b>	<b>(2,66)</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,13)	(0,22)	(0,07)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,25)	(0,37)	(0,13)	(0,27)	(0,11)
Des gains en capital	–	(0,75)	(1,82)	(0,93)	–	(0,39)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	<b>(1,13)</b>	<b>(2,41)</b>	<b>(1,13)</b>	<b>(0,27)</b>	<b>(0,50)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,98</b>	<b>11,41</b>	<b>11,31</b>	<b>13,62</b>	<b>9,66</b>	<b>5,05</b>
<b>Série U</b>						
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>16,00</b>	<b>15,80</b>	<b>18,92</b>	<b>13,38</b>	<b>7,06</b>	<b>11,90</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,24	0,75	0,88	0,50	0,26	0,29
Total des charges	(0,19)	(0,37)	(0,41)	(0,37)	(0,33)	(0,31)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,26	0,74	1,45	2,54	0,24	0,40
Profits (pertes) latent(e)s	(0,59)	0,31	(2,12)	4,13	6,46	(3,45)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,72</b>	<b>1,43</b>	<b>(0,20)</b>	<b>6,80</b>	<b>6,63</b>	<b>(3,07)</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,13)	(0,27)	(0,08)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,26)	(0,44)	(0,09)	(0,25)	(0,13)
Des gains en capital	–	(0,79)	(2,17)	(1,03)	–	(0,24)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	<b>(1,18)</b>	<b>(2,88)</b>	<b>(1,20)</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,37)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>16,61</b>	<b>16,00</b>	<b>15,80</b>	<b>18,92</b>	<b>13,38</b>	<b>7,06</b>

# FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
<b>Série A</b>						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	8 489	9 276	11 172	14 328	12 179	7 723
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	214	242	295	316	380	457
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,50	2,49	2,50	2,50	2,54	2,54
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,50	2,49	2,50	2,50	2,54	2,54
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,25	0,25	0,27	0,33	0,48	0,34
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	23,04	40,34	49,08	39,37	78,05	76,07
Valeur liquidative par titre (\$)	39,70	38,31	37,85	45,31	32,03	16,98
<b>Série D</b>						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	386	376	376	395	260	73
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	31	31	31	27	26	14
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,38	1,37	1,38	1,64	1,64	1,64
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,38	1,37	1,38	1,64	1,64	1,64
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,25	0,25	0,27	0,33	0,48	0,34
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	23,04	40,34	49,08	39,37	78,05	76,07
Valeur liquidative par titre (\$)	12,65	12,14	12,00	14,38	10,18	5,38
<b>Série F</b>						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	2 866	3 058	3 205	4 209	3 359	1 599
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	71	79	83	91	103	93
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,06	1,05	1,06	1,04	1,05	1,06
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,06	1,05	1,06	1,04	1,05	1,06
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,25	0,25	0,27	0,33	0,48	0,34
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	23,04	40,34	49,08	39,37	78,05	76,07
Valeur liquidative par titre (\$)	40,54	38,83	38,42	46,13	32,75	17,27
<b>Série FB</b>						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	–	–	3	3	11	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	–	1	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,49	1,49	1,50	1,47	1,48	1,41
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,49	1,49	1,50	1,47	1,49	1,42
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,25	0,25	0,27	0,33	0,48	0,34
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	23,04	40,34	49,08	39,37	78,05	76,07
Valeur liquidative par titre (\$)	16,03	15,38	15,22	18,26	12,92	6,82
<b>Série I</b>						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	69	198	272	275	259	134
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2	5	7	6	7	7
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,86	1,86	1,87	1,86	1,88	1,89
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,86	1,86	1,87	1,86	1,88	1,89
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,25	0,25	0,27	0,33	0,48	0,34
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	23,04	40,34	49,08	39,37	78,05	76,07
Valeur liquidative par titre (\$)	43,67	42,00	41,49	49,71	35,18	18,60

	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
<b>Série O</b>						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	333	318	327	584	395	205
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	6	6	7	10	10	9
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,02	0,02	0,03	0,01	0,01	0,02
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,02	0,02	0,03	0,01	0,01	0,02
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,25	0,25	0,27	0,33	0,48	0,34
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	23,04	40,34	49,08	39,37	78,05	76,07
Valeur liquidative par titre (\$)	51,61	49,18	48,75	58,68	41,60	21,83
<b>Série PW</b>						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	11 105	11 064	11 265	12 586	7 948	4 671
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	884	914	942	879	784	875
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,17	2,16	2,16	2,14	2,15	2,15
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,17	2,16	2,16	2,14	2,15	2,15
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,25	0,25	0,27	0,33	0,48	0,34
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	23,04	40,34	49,08	39,37	78,05	76,07
Valeur liquidative par titre (\$)	12,57	12,11	11,96	14,32	10,13	5,36
<b>Série PWFB</b>						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	198	276	332	341	201	48
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	16	23	28	24	20	9
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,05	1,04	1,05	1,02	1,04	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,05	1,04	1,05	1,02	1,04	1,07
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,25	0,25	0,27	0,33	0,48	0,34
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	23,04	40,34	49,08	39,37	78,05	76,07
Valeur liquidative par titre (\$)	12,32	11,81	11,68	14,02	9,93	5,23

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 d'opérations (« RFO ») 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 RFO présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFO 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 de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

# FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWX	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	301	289	611	622	454	214
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	25	25	54	46	47	42
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,02	0,02	0,03	0,01	0,01	0,02
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,02	0,02	0,03	0,01	0,01	0,02
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,25	0,25	0,27	0,33	0,48	0,34
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	23,04	40,34	49,08	39,37	78,05	76,07
Valeur liquidative par titre (\$)	11,98	11,41	11,31	13,62	9,66	5,07

Série U	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	47	59	56	57	38	22
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	3	4	4	3	3	3
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,14	2,13	2,14	2,13	2,12	2,14
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,14	2,13	2,14	2,13	2,12	2,14
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,25	0,25	0,27	0,33	0,48	0,34
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	23,04	40,34	49,08	39,37	78,05	76,07
Valeur liquidative par titre (\$)	16,61	16,00	15,80	18,92	13,38	7,08

## 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.

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 : Valeurs mobilières Groupe Investors Inc. 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 43 % 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. Le pourcentage plus élevé des versements liés à la distribution est principalement attribuable aux commissions de vente associées aux ventes brutes de titres du Fonds comportant des frais de rachat.

# FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

## 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 de la Catégorie Mackenzie Mondial de ressources : 26 octobre 2000

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

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

Les titres des séries A, D, F, FB, I, O, PW, PWFB, PWX et U ne sont plus offerts à la vente.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement <sup>1)</sup>	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	26 octobre 2000	2,00 %	0,26 %
Série D	2 janvier 2014	1,00 %	0,20 %
Série F	23 octobre 2001	0,80 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,31 %
Série I	20 décembre 2000	1,35 %	0,28 %
Série O	2 octobre 2001	— <sup>2)</sup>	s.o.
Série PW	30 décembre 2013	1,80 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %
Série PWX	1 <sup>er</sup> octobre 2014	— <sup>3)</sup>	— <sup>3)</sup>
Série U	25 mai 2009	1,70 %	0,31 %

- 1) Il s'agit de la date d'établissement des séries applicables de la Catégorie Mackenzie Mondial de ressources.
- 2) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.
- 3) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.