

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

*Pour l'exercice clos le 31 mars 2020*

*Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).*

*Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié, à la notice annuelle et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.*

*Pour connaître la valeur liquidative courante par titre du Fonds et obtenir des renseignements plus récents sur les événements généraux du marché, veuillez visiter notre site Web.*

### **UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS**

*Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs aléatoires, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures futures de la direction, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, 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 et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste de risques, d'incertitudes et d'hypothèses précitée n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.*

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

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 13 juillet 2020

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du Fonds, selon le cas, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport. Dans le présent rapport, « Mackenzie » désigne la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

### Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans les métaux précieux ou dans des titres de participation de sociétés de métaux précieux situées partout dans le monde.

### Risque

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

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

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

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

Au cours de la période, les titres de la série A et de la série Quadrus du Fonds ont dégagé des rendements respectifs de 13,5 % et de 13,4 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de -5,5 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net), et à un rendement de 21,8 % pour l'indice restreint du Fonds, soit l'indice aurifère mondial S&P/TSX. Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les marchés boursiers mondiaux ont inscrit une solide remontée en février malgré la détérioration des données économiques, surtout dans le secteur manufacturier. La baisse des taux d'intérêt et l'accord commercial de « phase 1 » intervenu entre les États-Unis et la Chine ont procuré une lueur d'espoir quant à une reprise de la croissance du produit intérieur brut mondial. Cependant, les actions mondiales ont fortement chuté en mars en réaction aux mesures sanitaires adoptées à l'échelle mondiale pour atténuer l'incidence de la pandémie de COVID-19. La faiblesse du dollar canadien en fin de période a bonifié les rendements pour les investisseurs canadiens.

Le cours du lingot d'or a été volatil, mais il a fortement augmenté durant la période, particulièrement en dollars canadiens. L'or a d'abord profité de l'accord commercial de phase 1 entre la Chine et les États-Unis et des perspectives de plus en plus optimistes à l'égard de la croissance mondiale. Plus tard dans la période, l'or a inscrit une remontée, étant perçu comme une valeur refuge dans le contexte de dévaluation des monnaies et de hausse de la dette découlant des efforts visant à atténuer l'incidence de la pandémie de COVID-19.

Au sein de l'indice aurifère mondial S&P/TSX, les États-Unis et l'Afrique du Sud ont été les pays les plus performants, tandis que le Canada et le Pérou ont été les plus faibles.

Le Fonds a devancé l'indice général, la surpondération de l'or ayant contribué au rendement. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice restreint.

Le Fonds a été devancé par l'indice restreint, les placements dans les sous-secteurs du cuivre et de l'argent ayant nui au rendement. Sur le plan géographique, la sélection de titres au Canada a pesé sur les résultats.

En revanche, les options d'achat sur des contrats à terme et les fonds négociés en bourse du secteur aurifère ont soutenu les résultats par rapport à l'indice restreint. Sur le plan géographique, la sous-pondération du Pérou a eu un effet favorable.

Les placements en devises du Fonds n'étaient pas couverts. L'exposition aux devises a appuyé les rendements, principalement en raison de l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien.

Au cours de la période, les placements du Fonds au Canada ont diminué au profit d'une diversification mondiale du portefeuille, et l'exposition aux occasions aux États-Unis et en Afrique du Sud a augmenté. Parmi les changements apportés au portefeuille, notons l'élimination du placement dans Detour Gold Corp.

### Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 239,2 millions de dollars au 31 mars 2019 à 241,9 millions de dollars au 31 mars 2020, soit une augmentation de 1,2 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 33,6 millions de dollars (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, à des rachats nets de 30,7 millions de dollars et à des distributions en espèces de 0,1 million de dollars.

# CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

MÉTAUX PRÉCIEUX

Consulter la rubrique *Autres transactions entre parties liées* pour le pourcentage de la valeur liquidative du Fonds détenue par les parties liées. Ces placements exposent le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus. Mackenzie gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs. Au 31 mars 2020, Mackenzie n'avait reçu aucun préavis de rachat massif.

## Frais et charges

Les ratios des frais de gestion (« RFG ») de 2,52 % pour la série A et de 2,59 % pour la série Quadrus du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 ont été légèrement inférieurs aux RFG de 2,53 % pour la série A et de 2,60 % pour la série Quadrus au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019. Les RFG pour toutes les séries (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport. Le RFG pour la série PWFB a diminué en raison de la baisse des frais associés au Fonds et de la réduction des frais de gestion entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> juin 2018, comme il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport.

## Événements récents

Au cours des derniers mois, les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté des mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité et une faiblesse importante des marchés boursiers mondiaux de même que des perturbations majeures pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi au moyen de mesures monétaires et budgétaires musclées conçues pour stabiliser les conditions économiques.

La durée de la pandémie de COVID-19 et son incidence sur les entreprises et les marchés, de même que l'ampleur des mesures de soutien économique mises en place par les gouvernements et les banques centrales, étaient inconnues au moment de la rédaction du présent rapport. Par conséquent, il est impossible d'estimer de façon fiable les répercussions sur les résultats financiers et le positionnement du Fonds pour les périodes à venir.

L'équipe de gestion de portefeuille estime que les achats vigoureux d'obligations gouvernementales et de catégorie investissement par les gouvernements des pays développés ont poussé les taux d'intérêt réels (taux d'intérêt nominaux moins les attentes en matière d'inflation) en territoire négatif. Par le passé, les taux d'intérêt réels négatifs ont soutenu la hausse du prix de l'or, car le coût d'opportunité de la détention de l'or est réduit.

L'équipe s'attend à ce que les actions du secteur des métaux précieux profitent de l'augmentation des marges bénéficiaires, car une hausse des prix de l'or – particulièrement au Canada et en Australie – devrait plus que compenser les répercussions négatives découlant des restrictions liées à la COVID-19 qui touchent l'exploitation minière. Le Fonds continue d'investir dans un portefeuille équilibré composé de producteurs à grande capitalisation, qui sont généralement mieux diversifiés et capitalisés durant les perturbations à court terme, ainsi que de producteurs à moyenne

capitalisation et de sociétés d'exploration à petite capitalisation, qui ont l'habitude d'offrir une plus grande exposition à l'augmentation des prix de l'or.

## Transactions entre parties liées

Les ententes suivantes ont donné lieu à des frais versés par le Fonds à Mackenzie ou à des sociétés affiliées au Fonds.

## Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration à Mackenzie aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus. En contrepartie des frais d'administration, Mackenzie paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

## Autres transactions entre parties liées

Mackenzie est une filiale en propriété exclusive de la Société financière IGM Inc. (« IGM »). IGM est une filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont considérées comme des sociétés affiliées à Mackenzie. Au 31 mars 2020, le Fonds détenait les participations suivantes dans des sociétés affiliées à Mackenzie : 2,0 millions de dollars investis dans des titres émis par Umicore SA., soit 0,8 % de la valeur liquidative du Fonds. Mackenzie a effectué ces placements en se fondant sur l'approbation du Comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie. Le Comité d'examen indépendant a émis cette approbation sous réserve de la réalisation de ces placements conformément aux politiques de Mackenzie. Les politiques de Mackenzie sont conçues pour s'assurer que les transactions entre parties liées i) sont libres de toute influence de la part d'une entité liée à Mackenzie et ne tiennent compte d'aucune considération relative à une entité liée à Mackenzie; ii) représentent l'appréciation commerciale de Mackenzie, sans tenir compte de considérations autres que les intérêts supérieurs du Fonds; et iii) mènent à un résultat juste et équitable pour le Fonds.

Des titres de série S sont offerts en vertu d'une dispense de prospectus à la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie, à la Great-West, compagnie d'assurance-vie et à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (collectivement, les « sociétés d'assurance affiliées »), lesquelles sont des sociétés affiliées à Mackenzie. Les sociétés d'assurance affiliées ont fusionné en une seule société, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, le 1<sup>er</sup> janvier 2020. Au 31 mars 2020, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie détenait 43,1 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation.

Au 31 mars 2020, Mackenzie détenait une participation de 7 361 dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

# CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

MÉTAUX PRÉCIEUX

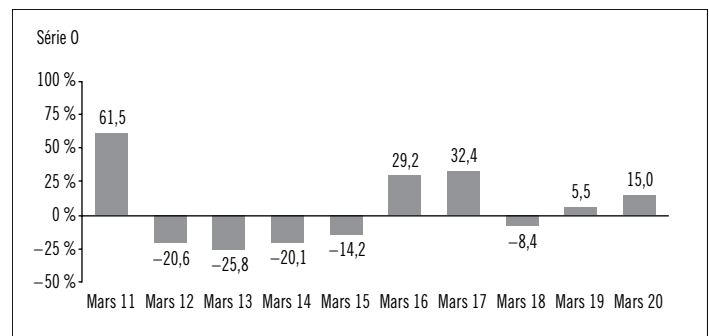
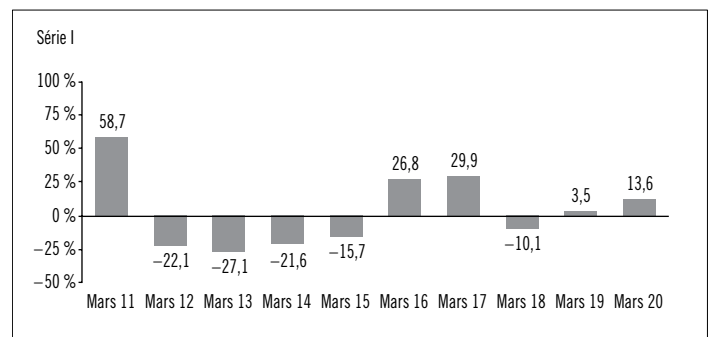
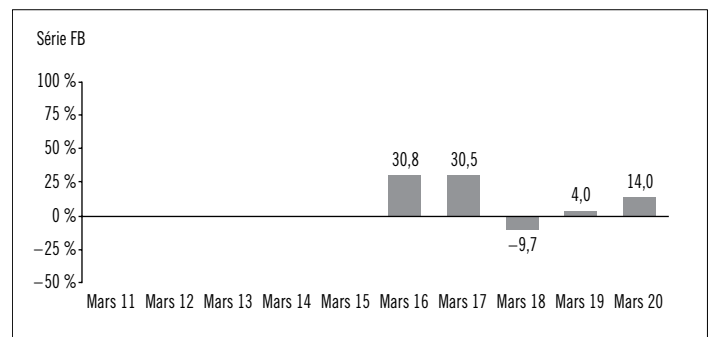
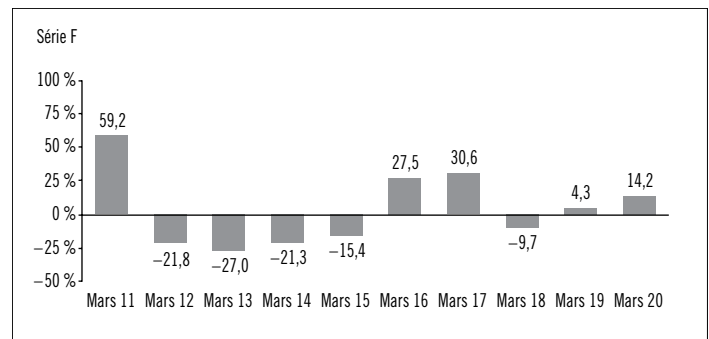
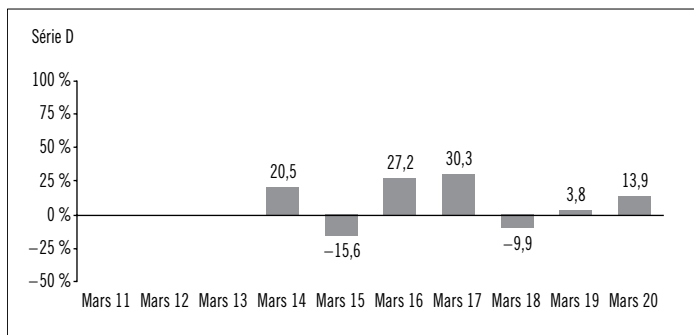
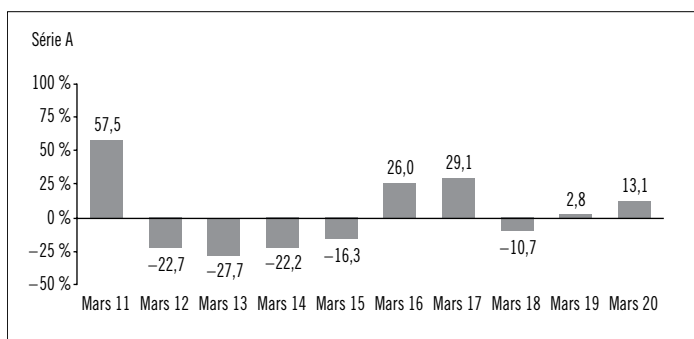
## Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. Les graphiques et le tableau ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des titres que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'un rachat subséquent à partir du Fonds, assurant ainsi que vous n'êtes pas imposé à nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

## Rendements annuels

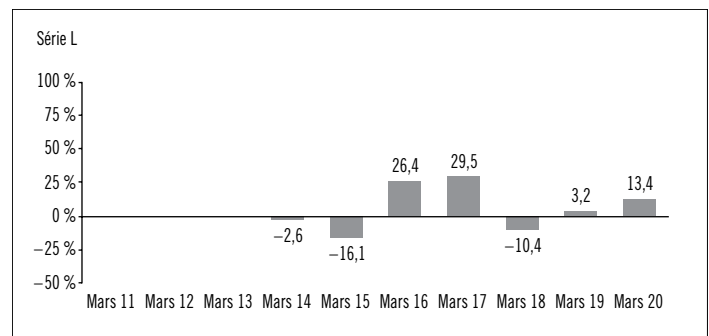
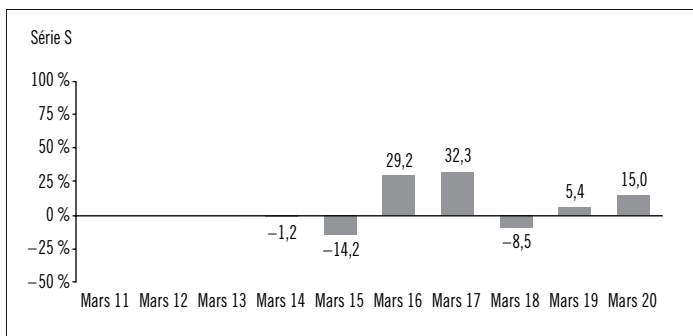
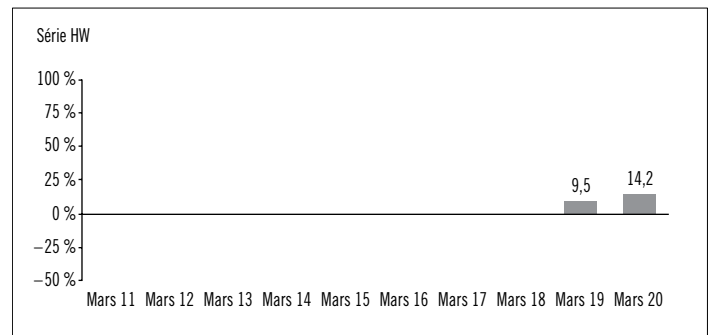
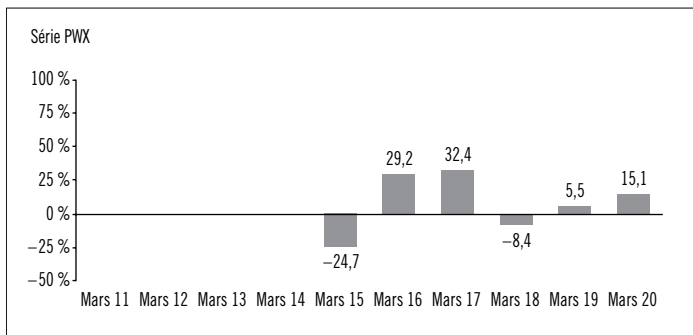
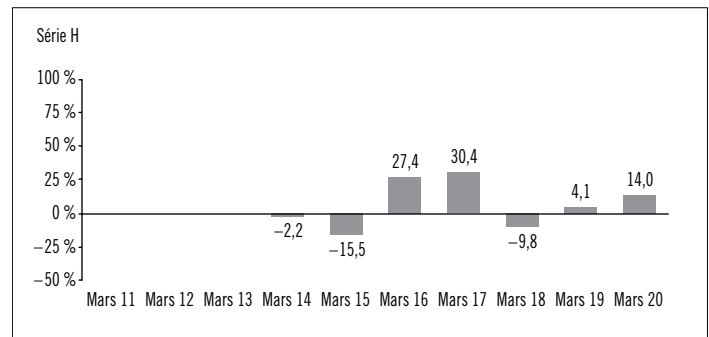
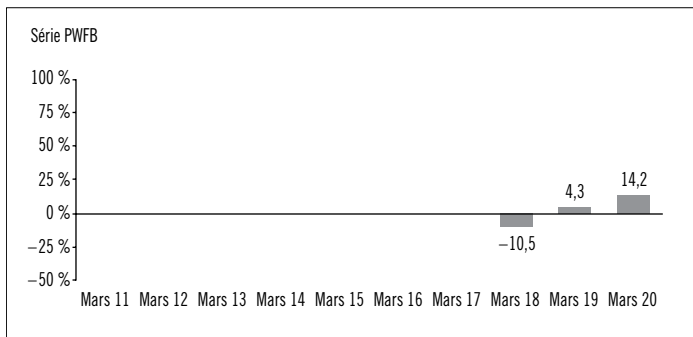
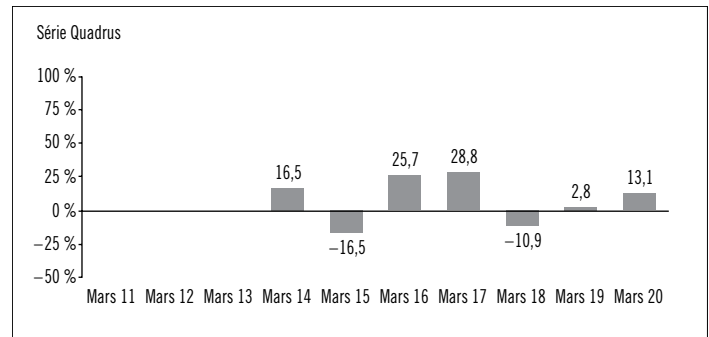
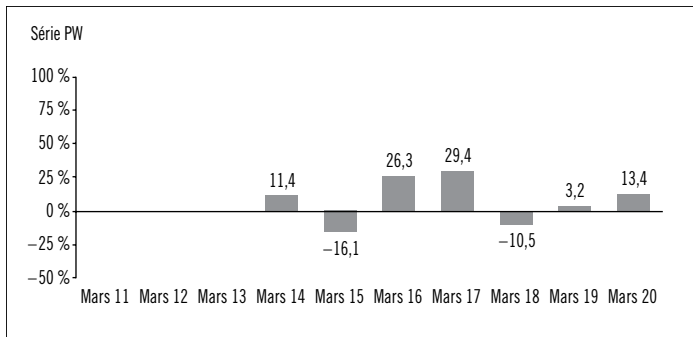
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier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



# CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

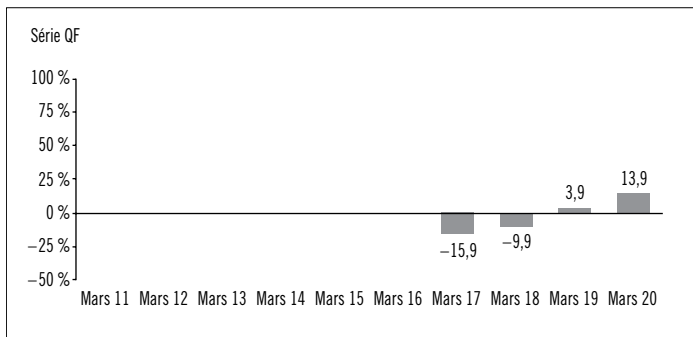
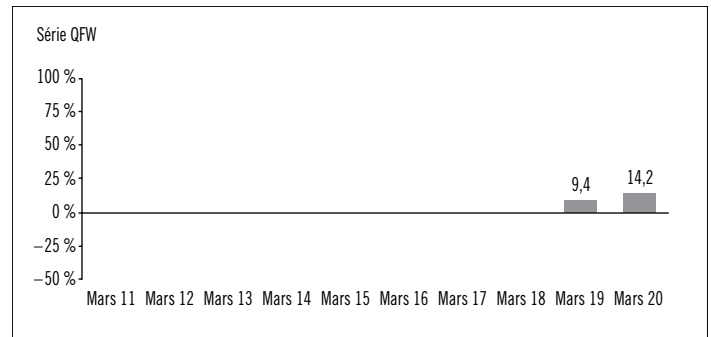
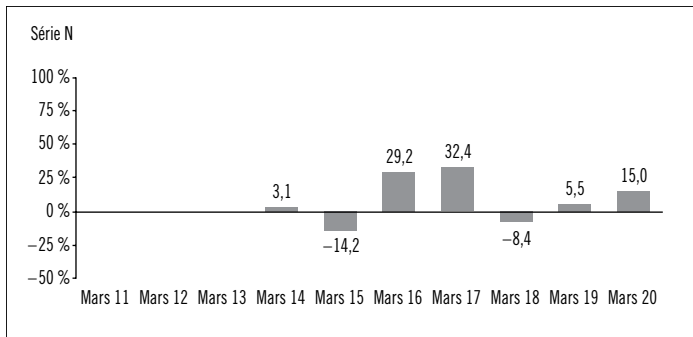
MÉTAUX PRÉCIEUX



# CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

MÉTAUX PRÉCIEUX



# CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

MÉTAUX PRÉCIEUX

## Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2020. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

Tous les rendements des indices sont calculés en dollars canadiens en fonction du rendement global, ce qui signifie que tous les versements de dividendes, les revenus d'intérêts courus et les paiements d'intérêt sont réinvestis.

| Rendement en pourcentage <sup>1</sup> : | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis l'établissement <sup>2</sup> |
|---|------|-------|-------|--------|-------------------------------------|
| Série A                                 | 13,1 | 1,3   | 11,1  | -0,3   | s.o.                                |
| Série D                                 | 13,9 | 2,1   | 12,0  | s.o.   | 9,8                                 |
| Série F                                 | 14,2 | 2,5   | 12,4  | 0,8    | s.o.                                |
| Série FB                                | 14,0 | 2,3   | s.o.  | s.o.   | 14,6                                |
| Série I                                 | 13,6 | 1,8   | 11,7  | 0,4    | s.o.                                |
| Série O                                 | 15,0 | 3,6   | 13,7  | 2,2    | s.o.                                |
| Série PW                                | 13,4 | 1,6   | 11,4  | s.o.   | 7,6                                 |
| Série PWFB                              | 14,2 | s.o.  | s.o.  | s.o.   | 2,2                                 |
| Série PWX                               | 15,1 | 3,6   | 13,7  | s.o.   | 6,5                                 |
| Série S                                 | 15,0 | 3,5   | 13,7  | s.o.   | 7,4                                 |
| Série Quadrus                           | 13,1 | 1,2   | 10,9  | s.o.   | 7,6                                 |
| Série H                                 | 14,0 | 2,3   | 12,2  | s.o.   | 6,0                                 |
| Série HW                                | 14,2 | s.o.  | s.o.  | s.o.   | 14,5                                |
| Série L                                 | 13,4 | 1,6   | 11,4  | s.o.   | 5,2                                 |
| Série N                                 | 15,0 | 3,6   | 13,7  | s.o.   | 8,1                                 |
| Série QF                                | 13,9 | 2,2   | s.o.  | s.o.   | -2,9                                |
| Série QFW                               | 14,2 | s.o.  | s.o.  | s.o.   | 14,5                                |
| Indice MSCI Monde (net)*                | -5,5 | 3,9   | 5,5   | 10,1   | Note 3                              |
| Indice aurifère mondial S&P/TSX         | 21,8 | 5,3   | 9,5   | -1,8   | Note 4                              |

\* Indice général

L'indice MSCI Monde (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 23 marchés de pays développés. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôts liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

L'indice aurifère mondial S&P/TSX est un indice investissable de titres aurifères mondiaux. Tous les titres de l'indice sont classés dans le sous-secteur de l'or conformément à la classification industrielle mondiale standard (« GIICS ») et comprennent des titres de producteurs d'or et de produits connexes, dont des sociétés qui extraient ou traitent l'or ainsi que des sociétés d'Afrique du Sud qui investissent principalement dans les mines d'or sans les exploiter.

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Les rendements de l'indice MSCI Monde (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 8,7 % pour la série D, 5,5 % pour la série FB, 9,5 % pour la série PW, 3,8 % pour la série PWFB, 8,1 % pour la série PWX, 10,2 % pour la série S, 10,1 % pour la série Quadrus, 10,2 % pour la série H, -2,9 % pour la série HW, 10,2 % pour la série L, 10,0 % pour la série N, 6,7 % pour la série QF, -2,9 % pour la série QFW.
- 4) Les rendements de l'indice de dividendes composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 7,1 % pour la série D, 13,1 % pour la série FB, 5,8 % pour la série PW, 4,5 % pour la série PWFB, 4,0 % pour la série PWX, 3,2 % pour la série S, 5,9 % pour la série Quadrus, 3,2 % pour la série H, 20,6 % pour la série HW, 3,2 % pour la série L, 3,9 % pour la série N, -2,3 % pour la série QF, 20,6 % pour la série QFW.

# CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

MÉTAUX PRÉCIEUX

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2020

| <i>Répartition du portefeuille</i>     | <i>% de la valeur liquidative</i> |
|--|-----------------------------------|
| Actions                                | 100,0                             |
| <i>Actions</i>                         | 90,6                              |
| <i>Options achetées*</i>               | 9,4                               |
| Trésorerie et placements à court terme | 1,2                               |
| Autres éléments d'actif (de passif)    | (1,2)                             |
| <i>Répartition régionale</i>           | <i>% de la valeur liquidative</i> |
| Canada                                 | 47,0                              |
| Australie                              | 18,2                              |
| États-Unis                             | 17,1                              |
| Afrique du Sud                         | 12,7                              |
| Monaco                                 | 1,3                               |
| Trésorerie et placements à court terme | 1,2                               |
| Pérou                                  | 1,2                               |
| Zambie                                 | 1,0                               |
| Belgique                               | 0,8                               |
| Jersey                                 | 0,7                               |
| Autres éléments d'actif (de passif)    | (1,2)                             |
| <i>Répartition sectorielle</i>         | <i>% de la valeur liquidative</i> |
| Or                                     | 78,7                              |
| Autre                                  | 9,4                               |
| Argent                                 | 5,1                               |
| Mines et métaux diversifiés            | 3,3                               |
| Métaux précieux et minéraux            | 1,5                               |
| Trésorerie et placements à court terme | 1,2                               |
| Cuivre                                 | 1,2                               |
| Produits chimiques spécialisés         | 0,8                               |
| Autres éléments d'actif (de passif)    | (1,2)                             |

\* Les valeurs du capital théorique représentent 34,4 % de la valeur liquidative des options achetées.

Le Fonds n'a pas couvert son exposition aux devises à la fin de la période.

## Les 25 principales positions

| <i>Émetteur</i>   | <i>% de la valeur liquidative</i> |
|---|-----------------------------------|
| Société aurifère Barrick  | 10,2                              |
| Newmont Goldcorp Corp.  | 9,6                               |
| Contrats à terme sur l'or, 100 oz, juin 2020  |                                   |
| option d'achat souscrite @ 1 300,00 \$ éch. 26-05-2020*                                       | 7,2                               |
| Gold Fields Ltd.  | 6,5                               |
| Kirkland Lake Gold Ltd.   | 6,3                               |
| AngloGold Ashanti Ltd.  | 5,7                               |
| Saracen Mineral Holdings Ltd.   | 5,4                               |
| Evolution Mining Ltd.   | 4,8                               |
| Mines Agnico Eagle Ltée   | 3,1                               |
| Gold Road Resources Ltd.  | 2,8                               |
| Northern Star Resources Ltd.  | 2,7                               |
| Pan American Silver Corp.   | 2,3                               |
| iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF,  |                                   |
| option d'achat souscrite @ 9,00 \$ éch. 19-06-2020*   | 2,2                               |
| Alacer Gold Corp.   | 1,6                               |
| K92 Mining Inc.   | 1,6                               |
| MAG Silver Corp.  | 1,5                               |
| Lundin Gold Inc.  | 1,5                               |
| Endeavour Mining Corp.  | 1,3                               |
| Westgold Resources Ltd.   | 1,3                               |
| Alamos Gold Inc.  | 1,3                               |
| Pretium Resources Inc.  | 1,3                               |
| Roxgold Inc.  | 1,2                               |
| Trésorerie et placements à court terme  | 1,2                               |
| Yamana Gold Inc.  | 1,2                               |
| Hochschild Mining PLC   | 1,2                               |
| <b>Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b> | <b>85,0</b>                       |

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

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



# CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

MÉTAUX PRÉCIEUX

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour chaque période comptable présentée ci-après. Si un fonds ou une série a été établi(e) ou rétabli(e) au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement ou de rétablissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

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

| Série A   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>45,16</b>    | <b>44,78</b>    | <b>52,90</b>    | <b>41,26</b>    | <b>32,68</b>    |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,44            | 0,25            | 0,23            | 0,26            | 0,27            |
| Total des charges   | (1,63)          | (1,20)          | (1,32)          | (1,59)          | (0,98)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 10,21           | 2,18            | 5,07            | 8,89            | (3,93)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (2,39)          | (0,31)          | (9,11)          | 5,51            | 12,61           |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>6,63</b>     | <b>0,92</b>     | <b>(5,13)</b>   | <b>13,07</b>    | <b>7,97</b>     |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | –               | –               | –               | –               | –               |
| Des dividendes  | (0,41)          | –               | –               | (0,35)          | –               |
| Des gains en capital  | (0,90)          | (0,88)          | (2,66)          | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(1,31)</b>   | <b>(0,88)</b>   | <b>(2,66)</b>   | <b>(0,35)</b>   | <b>–</b>        |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>49,60</b>    | <b>45,16</b>    | <b>44,78</b>    | <b>52,90</b>    | <b>41,26</b>    |

| Série D   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>14,29</b>    | <b>14,13</b>    | <b>16,71</b>    | <b>12,93</b>    | <b>10,15</b>    |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,14            | 0,08            | 0,07            | 0,08            | 0,09            |
| Total des charges   | (0,43)          | (0,25)          | (0,28)          | (0,35)          | (0,23)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 0,90            | 0,93            | 1,39            | 1,27            | 0,43            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,76)          | (0,10)          | (2,87)          | 1,74            | 4,04            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>(0,15)</b>   | <b>0,66</b>     | <b>(1,69)</b>   | <b>2,74</b>     | <b>4,33</b>     |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | –               | –               | –               | –               | –               |
| Des dividendes  | (0,15)          | –               | –               | (0,13)          | –               |
| Des gains en capital  | (0,41)          | (0,37)          | (1,00)          | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,56)</b>   | <b>(0,37)</b>   | <b>(1,00)</b>   | <b>(0,13)</b>   | <b>–</b>        |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>15,68</b>    | <b>14,29</b>    | <b>14,13</b>    | <b>16,71</b>    | <b>12,93</b>    |

| Série E   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     | <b>6,88</b>     | <b>5,31</b>     | <b>4,15</b>     |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | s.o.            | s.o.            | 0,03            | 0,03            | 0,03            |
| Total des charges   | s.o.            | s.o.            | (0,10)          | (0,12)          | (0,07)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | s.o.            | s.o.            | 0,62            | 1,00            | (0,22)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | s.o.            | s.o.            | (1,18)          | 0,72            | 1,60            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     | <b>(0,63)</b>   | <b>1,63</b>     | <b>1,34</b>     |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | s.o.            | s.o.            | –               | –               | –               |
| Des dividendes  | s.o.            | s.o.            | –               | (0,06)          | –               |
| Des gains en capital  | s.o.            | s.o.            | (0,43)          | –               | –               |
| Remboursement de capital  | s.o.            | s.o.            | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     | <b>(0,43)</b>   | <b>(0,06)</b>   | <b>–</b>        |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     | <b>5,82</b>     | <b>6,88</b>     | <b>5,31</b>     |

| Série F   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>36,87</b>    | <b>36,36</b>    | <b>43,02</b>    | <b>33,20</b>    | <b>25,98</b>    |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,36            | 0,20            | 0,19            | 0,21            | 0,22            |
| Total des charges   | (1,00)          | (0,48)          | (0,61)          | (0,77)          | (0,47)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 4,53            | 1,60            | 4,27            | 3,41            | (3,14)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (1,97)          | (0,26)          | (7,38)          | 4,48            | 10,08           |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>1,92</b>     | <b>1,06</b>     | <b>(3,53)</b>   | <b>7,33</b>     | <b>6,69</b>     |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | –               | –               | –               | –               | –               |
| Des dividendes  | (0,40)          | –               | –               | (0,35)          | –               |
| Des gains en capital  | (1,26)          | (1,02)          | (2,70)          | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(1,66)</b>   | <b>(1,02)</b>   | <b>(2,70)</b>   | <b>(0,35)</b>   | <b>–</b>        |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>40,19</b>    | <b>36,87</b>    | <b>36,36</b>    | <b>43,02</b>    | <b>33,20</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 annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences se trouve dans les *Notes annexes*.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- 3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

# CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

MÉTAUX PRÉCIEUX

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

|   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Série FB</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>14,49</b>    | 14,32           | 16,94           | 13,08           | 10,00           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,14            | 0,08            | 0,07            | 0,08            | 0,04            |
| Total des charges   | (0,41)          | (0,23)          | (0,25)          | (0,32)          | (0,09)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 2,64            | 0,98            | 2,11            | 1,44            | (0,78)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,77)          | (0,10)          | (2,92)          | 1,79            | 1,80            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>1,60</b>     | 0,73            | (0,99)          | 2,99            | 0,97            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | –               | –               | –               | –               | –               |
| Des dividendes  | (0,15)          | –               | –               | (0,13)          | –               |
| Des gains en capital  | (0,45)          | (0,40)          | (1,04)          | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,60)</b>   | (0,40)          | (1,04)          | (0,13)          | –               |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>15,82</b>    | 14,49           | 14,32           | 16,94           | 13,08           |
| <b>Série I</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>22,40</b>    | 22,17           | 26,21           | 20,33           | 16,00           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,22            | 0,12            | 0,11            | 0,13            | 0,13            |
| Total des charges   | (0,71)          | (0,46)          | (0,51)          | (0,62)          | (0,38)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 4,65            | 1,26            | 2,35            | 5,53            | (1,62)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (1,19)          | (0,16)          | (4,51)          | 2,72            | 6,20            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>2,97</b>     | 0,76            | (2,56)          | 7,76            | 4,33            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | –               | –               | –               | –               | –               |
| Des dividendes  | (0,22)          | –               | –               | (0,19)          | –               |
| Des gains en capital  | (0,59)          | (0,54)          | (1,49)          | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,81)</b>   | (0,54)          | (1,49)          | (0,19)          | –               |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>24,52</b>    | 22,40           | 22,17           | 26,21           | 20,33           |

|   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Série O</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>42,05</b>    | 41,41           | 49,21           | 37,53           | 28,99           |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,41            | 0,23            | 0,21            | 0,24            | 0,24            |
| Total des charges   | (0,69)          | (0,12)          | (0,12)          | (0,20)          | (0,14)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 8,85            | 2,34            | 4,19            | 8,72            | (3,38)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (2,21)          | (0,29)          | (8,40)          | 5,08            | 11,32           |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>6,36</b>     | 2,16            | (4,12)          | 13,84           | 8,04            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | –               | –               | –               | –               | –               |
| Des dividendes  | (0,51)          | –               | (0,09)          | (0,47)          | –               |
| Des gains en capital  | (1,88)          | (1,56)          | (3,78)          | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(2,39)</b>   | (1,56)          | (3,87)          | (0,47)          | –               |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>45,58</b>    | 42,05           | 41,41           | 49,21           | 37,53           |
| <b>Série PW</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>12,98</b>    | 12,85           | 15,18           | 11,81           | 9,33            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,13            | 0,07            | 0,07            | 0,07            | 0,08            |
| Total des charges   | (0,43)          | (0,30)          | (0,34)          | (0,42)          | (0,26)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 2,53            | 0,58            | 0,73            | 1,97            | (0,24)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,69)          | (0,09)          | (2,63)          | 1,58            | 3,62            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>1,54</b>     | 0,26            | (2,17)          | 3,20            | 3,20            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | –               | –               | –               | –               | –               |
| Des dividendes  | (0,12)          | –               | –               | (0,11)          | –               |
| Des gains en capital  | (0,31)          | (0,28)          | (0,80)          | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,43)</b>   | (0,28)          | (0,80)          | (0,11)          | –               |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>14,23</b>    | 12,98           | 12,85           | 15,18           | 11,81           |

# CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

MÉTAUX PRÉCIEUX

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

| Série PWF   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | s.o.            | s.o.            | 16,03           | 12,35           | 9,65            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | s.o.            | s.o.            | 0,07            | 0,08            | 0,08            |
| Total des charges   | s.o.            | s.o.            | (0,20)          | (0,25)          | (0,16)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | s.o.            | s.o.            | 1,32            | (0,52)          | 1,60            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | s.o.            | s.o.            | (2,76)          | 1,67            | 3,81            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | s.o.            | s.o.            | (1,57)          | 0,98            | 5,33            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | s.o.            | s.o.            | –               | –               | –               |
| Des dividendes  | s.o.            | s.o.            | –               | (0,13)          | –               |
| Des gains en capital  | s.o.            | s.o.            | (1,04)          | –               | –               |
| Remboursement de capital  | s.o.            | s.o.            | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | s.o.            | s.o.            | (1,04)          | (0,13)          | –               |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | s.o.            | s.o.            | 13,54           | 16,03           | 12,35           |

| Série PWFB  | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 8,35            | 8,25            | 10,00           | s.o.            | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,08            | 0,05            | 0,04            | s.o.            | s.o.            |
| Total des charges   | (0,22)          | (0,11)          | (0,12)          | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 1,77            | 0,72            | 1,35            | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,45)          | (0,06)          | (1,73)          | s.o.            | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 1,18            | 0,60            | (0,46)          | s.o.            | s.o.            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | –               | –               | –               | s.o.            | s.o.            |
| Des dividendes  | (0,09)          | –               | –               | s.o.            | s.o.            |
| Des gains en capital  | (0,29)          | (0,24)          | –               | s.o.            | s.o.            |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | s.o.            | s.o.            |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,38)          | (0,24)          | –               | s.o.            | s.o.            |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 9,10            | 8,35            | 8,25            | s.o.            | s.o.            |

| Série PWX   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 10,90           | 10,73           | 12,75           | 9,73            | 7,51            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,11            | 0,06            | 0,06            | 0,06            | 0,06            |
| Total des charges   | (0,20)          | (0,03)          | (0,03)          | (0,05)          | (0,04)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 2,21            | 0,49            | 1,00            | 0,99            | (0,55)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,58)          | (0,08)          | (2,18)          | 1,32            | 2,94            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 1,54            | 0,44            | (1,15)          | 2,32            | 2,41            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | –               | –               | –               | –               | –               |
| Des dividendes  | (0,13)          | –               | (0,02)          | (0,12)          | –               |
| Des gains en capital  | (0,49)          | (0,41)          | (0,98)          | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,62)          | (0,41)          | (1,00)          | (0,12)          | –               |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 11,81           | 10,90           | 10,73           | 12,75           | 9,73            |

| Série S   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | 12,27           | 12,08           | 14,36           | 10,95           | 8,46            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,12            | 0,07            | 0,06            | 0,07            | 0,07            |
| Total des charges   | (0,20)          | (0,04)          | (0,04)          | (0,06)          | (0,04)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 2,76            | 0,66            | 1,26            | 2,19            | (0,86)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,64)          | (0,08)          | (2,45)          | 1,48            | 3,31            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | 2,04            | 0,61            | (1,17)          | 3,68            | 2,48            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | –               | –               | –               | –               | –               |
| Des dividendes  | (0,15)          | –               | (0,03)          | (0,14)          | –               |
| Des gains en capital  | (0,54)          | (0,45)          | (1,09)          | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | (0,69)          | (0,45)          | (1,12)          | (0,14)          | –               |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | 13,30           | 12,27           | 12,08           | 14,36           | 10,95           |

# CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

MÉTAUX PRÉCIEUX

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

|   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Série Quadrus</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>13,38</b>    | 13,26           | 15,66           | 12,23           | 9,71            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,13            | 0,07            | 0,07            | 0,08            | 0,08            |
| Total des charges   | (0,49)          | (0,36)          | (0,42)          | (0,50)          | (0,31)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 3,01            | 0,68            | 1,40            | 2,75            | (1,45)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,71)          | (0,09)          | (2,70)          | 1,63            | 3,74            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>1,94</b>     | 0,30            | (1,65)          | 3,96            | 2,06            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | –               | –               | –               | –               | –               |
| Des dividendes  | (0,12)          | –               | –               | (0,10)          | –               |
| Des gains en capital  | (0,26)          | (0,24)          | (0,75)          | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,38)</b>   | (0,24)          | (0,75)          | (0,10)          | –               |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>14,70</b>    | 13,38           | 13,26           | 15,66           | 12,23           |
| <b>Série H</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>11,67</b>    | 11,53           | 13,63           | 10,54           | 8,25            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,11            | 0,06            | 0,06            | 0,07            | 0,07            |
| Total des charges   | (0,31)          | (0,18)          | (0,21)          | (0,26)          | (0,17)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 2,36            | 0,53            | 1,20            | 1,43            | 3,52            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,62)          | (0,08)          | (2,34)          | 1,42            | 3,27            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>1,54</b>     | 0,33            | (1,29)          | 2,66            | 6,69            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | –               | –               | –               | –               | –               |
| Des dividendes  | (0,12)          | –               | –               | (0,11)          | –               |
| Des gains en capital  | (0,37)          | (0,31)          | (0,83)          | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,49)</b>   | (0,31)          | (0,83)          | (0,11)          | –               |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>12,74</b>    | 11,67           | 11,53           | 13,63           | 10,54           |

|   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Série HW</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>10,95</b>    | 10,00           | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,11            | 0,04            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Total des charges   | (0,27)          | (0,09)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 1,58            | 2,17            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,57)          | (0,05)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,85</b>     | 2,07            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | –               | –               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Des dividendes  | (0,12)          | –               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Des gains en capital  | (0,41)          | –               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Remboursement de capital  | –               | –               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,53)</b>   | –               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>11,88</b>    | 10,95           | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Série L</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>11,35</b>    | 11,24           | 13,29           | 10,33           | 8,15            |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,11            | 0,06            | 0,06            | 0,06            | 0,07            |
| Total des charges   | (0,38)          | (0,27)          | (0,29)          | (0,36)          | (0,22)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 2,40            | 0,60            | 1,22            | 2,23            | 2,93            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,60)          | (0,08)          | (2,29)          | 1,38            | 3,20            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>1,53</b>     | 0,31            | (1,30)          | 3,31            | 5,98            |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | –               | –               | –               | –               | –               |
| Des dividendes  | (0,11)          | –               | –               | (0,09)          | –               |
| Des gains en capital  | (0,26)          | (0,25)          | (0,71)          | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,37)</b>   | (0,25)          | (0,71)          | (0,09)          | –               |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>12,44</b>    | 11,35           | 11,24           | 13,29           | 10,33           |

# CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

MÉTAUX PRÉCIEUX

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

| Série N   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>12,81</b>    | <b>12,62</b>    | <b>14,99</b>    | <b>11,44</b>    | <b>8,83</b>     |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,12            | 0,07            | 0,06            | 0,07            | 0,07            |
| Total des charges   | (0,20)          | (0,04)          | (0,04)          | (0,06)          | (0,04)          |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 3,09            | 0,99            | 1,56            | 0,23            | (1,59)          |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,67)          | (0,09)          | (2,56)          | 1,56            | 3,45            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>2,34</b>     | <b>0,93</b>     | <b>(0,98)</b>   | <b>1,80</b>     | <b>1,89</b>     |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | (0,01)          | –               | –               | –               | –               |
| Des dividendes  | (0,15)          | –               | (0,03)          | (0,14)          | –               |
| Des gains en capital  | (0,57)          | (0,48)          | (1,15)          | –               | –               |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               | –               |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,73)</b>   | <b>(0,48)</b>   | <b>(1,18)</b>   | <b>(0,14)</b>   | <b>–</b>        |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>13,89</b>    | <b>12,81</b>    | <b>12,62</b>    | <b>14,99</b>    | <b>11,44</b>    |

| Série QF  | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>7,10</b>     | <b>7,02</b>     | <b>8,34</b>     | <b>10,00</b>    | <b>s.o.</b>     |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,07            | 0,04            | 0,04            | 0,03            | s.o.            |
| Total des charges   | (0,20)          | (0,12)          | (0,13)          | (0,12)          | s.o.            |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 1,37            | 0,46            | 0,86            | (2,13)          | s.o.            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,38)          | (0,05)          | (1,43)          | 0,64            | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>0,86</b>     | <b>0,33</b>     | <b>(0,66)</b>   | <b>(1,58)</b>   | <b>s.o.</b>     |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | –               | –               | –               | –               | s.o.            |
| Des dividendes  | (0,07)          | –               | –               | (0,07)          | s.o.            |
| Des gains en capital  | (0,22)          | (0,19)          | (0,54)          | –               | s.o.            |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –               | –               | s.o.            |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,29)</b>   | <b>(0,19)</b>   | <b>(0,54)</b>   | <b>(0,07)</b>   | <b>s.o.</b>     |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>7,75</b>     | <b>7,10</b>     | <b>7,02</b>     | <b>8,34</b>     | <b>s.o.</b>     |

| Série QFW   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif net, à l'ouverture</b>   | <b>10,94</b>    | <b>10,00</b>    | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Total des produits  | 0,11            | 0,04            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Total des charges   | (0,28)          | (0,09)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | 3,19            | 1,54            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Profits (pertes) latent(e)s   | (0,58)          | (0,05)          | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b> | <b>2,44</b>     | <b>1,44</b>     | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes)                                  | –               | –               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Des dividendes  | (0,12)          | –               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Des gains en capital  | (0,41)          | –               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Remboursement de capital  | –               | –               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| <b>Distributions annuelles totales³</b>   | <b>(0,53)</b>   | <b>–</b>        | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     |
| <b>Actif net, à la clôture</b>  | <b>11,88</b>    | <b>10,94</b>    | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     | <b>s.o.</b>     |

# CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

MÉTAUX PRÉCIEUX

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

| Série A   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>                | <b>52 618</b>   | 54 921          | 78 052          | 119 235         | 108 569         |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                  | <b>1 061</b>    | 1 216           | 1 743           | 2 254           | 2 632           |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                       | <b>2,52</b>     | 2,53            | 2,52            | 2,51            | 2,51            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | <b>2,52</b>     | 2,53            | 2,52            | 2,51            | 2,51            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                   | <b>0,25</b>     | 0,31            | 0,27            | 0,39            | 0,49            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                 | <b>57,38</b>    | 54,18           | 44,95           | 80,15           | 62,22           |
| Valeur liquidative par titre (\$)   | <b>50,32</b>    | 45,16           | 44,79           | 52,90           | 41,26           |

| Série D   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>                | <b>2 658</b>    | 1 793           | 1 340           | 2 030           | 1 065           |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                  | <b>170</b>      | 125             | 95              | 121             | 82              |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                       | <b>1,58</b>     | 1,58            | 1,63            | 1,62            | 1,61            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | <b>1,58</b>     | 1,58            | 1,63            | 1,62            | 1,61            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                   | <b>0,25</b>     | 0,31            | 0,27            | 0,39            | 0,49            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                 | <b>57,38</b>    | 54,18           | 44,95           | 80,15           | 62,22           |
| Valeur liquidative par titre (\$)   | <b>15,86</b>    | 14,29           | 14,13           | 16,71           | 12,93           |

| Série E   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>                | <b>s.o.</b>     | s.o.            | 19              | 21              | 16              |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                  | <b>s.o.</b>     | s.o.            | 3               | 3               | 3               |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                       | <b>s.o.</b>     | s.o.            | 1,33            | 1,32            | 1,27            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | <b>s.o.</b>     | s.o.            | 1,33            | 1,32            | 1,27            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                   | <b>s.o.</b>     | s.o.            | 0,27            | 0,39            | 0,49            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                 | <b>s.o.</b>     | s.o.            | 44,95           | 80,15           | 62,22           |
| Valeur liquidative par titre (\$)   | <b>s.o.</b>     | s.o.            | 5,82            | 6,88            | 5,31            |

| Série F   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>                | <b>14 831</b>   | 9 520           | 6 911           | 8 380           | 4 771           |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                  | <b>369</b>      | 258             | 190             | 195             | 144             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                       | <b>1,05</b>     | 1,09            | 1,33            | 1,33            | 1,33            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | <b>1,05</b>     | 1,09            | 1,33            | 1,33            | 1,33            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                   | <b>0,25</b>     | 0,31            | 0,27            | 0,39            | 0,49            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                 | <b>57,38</b>    | 54,18           | 44,95           | 80,15           | 62,22           |
| Valeur liquidative par titre (\$)   | <b>40,78</b>    | 36,87           | 36,36           | 43,02           | 33,20           |

| Série FB  | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>                | <b>155</b>      | 98              | 122             | 39              | 9               |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                  | <b>10</b>       | 7               | 9               | 2               | 1               |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                       | <b>1,39</b>     | 1,38            | 1,39            | 1,44            | 1,45            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | <b>1,39</b>     | 1,38            | 1,39            | 1,44            | 1,45            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                   | <b>0,25</b>     | 0,31            | 0,27            | 0,39            | 0,49            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                 | <b>57,38</b>    | 54,18           | 44,95           | 80,15           | 62,22           |
| Valeur liquidative par titre (\$)   | <b>16,05</b>    | 14,49           | 14,33           | 16,94           | 13,08           |

| Série I   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>                | <b>129</b>      | 114             | 110             | 137             | 125             |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                  | <b>5</b>        | 5               | 5               | 5               | 6               |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                       | <b>1,91</b>     | 1,90            | 1,89            | 1,89            | 1,87            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | <b>1,91</b>     | 1,90            | 1,89            | 1,89            | 1,87            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                   | <b>0,25</b>     | 0,31            | 0,27            | 0,39            | 0,49            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                 | <b>57,38</b>    | 54,18           | 44,95           | 80,15           | 62,22           |
| Valeur liquidative par titre (\$)   | <b>24,87</b>    | 22,40           | 22,17           | 26,21           | 20,33           |

- 1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- 2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement ou de rétablissement. Mackenzie peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.
- 3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.
- 4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuilliste du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

# CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

MÉTAUX PRÉCIEUX

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

| Série 0  | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 6 097           | 5 704           | 4 406           | 4 800           | 4 050           |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 134             | 136             | 106             | 98              | 108             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | –               | –               | –               | –               | –               |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | –               | –               | –               | –               | –               |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,25            | 0,31            | 0,27            | 0,39            | 0,49            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 57,38           | 54,18           | 44,95           | 80,15           | 62,22           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 46,24           | 42,05           | 41,41           | 49,21           | 37,53           |

| Série PW   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 32 473          | 27 524          | 17 121          | 3 730           | 2 611           |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 2 281           | 2 120           | 1 332           | 246             | 221             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 2,14            | 2,16            | 2,26            | 2,26            | 2,26            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 2,14            | 2,16            | 2,26            | 2,26            | 2,26            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,25            | 0,31            | 0,27            | 0,39            | 0,49            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 57,38           | 54,18           | 44,95           | 80,15           | 62,22           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 14,44           | 12,98           | 12,85           | 15,18           | 11,81           |

| Série PWF  | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | s.o.            | s.o.            | 3 932           | 2 390           | 1 294           |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | s.o.            | s.o.            | 290             | 149             | 105             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | s.o.            | s.o.            | 1,15            | 1,12            | 1,16            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | s.o.            | s.o.            | 1,15            | 1,12            | 1,16            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | s.o.            | s.o.            | 0,27            | 0,39            | 0,49            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | s.o.            | s.o.            | 44,95           | 80,15           | 62,22           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | s.o.            | s.o.            | 13,54           | 16,03           | 12,35           |

| Série PWFB   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 492             | 231             | 68              | s.o.            | s.o.            |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 54              | 28              | 8               | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,01            | 1,07            | 1,18            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,01            | 1,07            | 1,18            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,25            | 0,31            | 0,27            | s.o.            | s.o.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 57,38           | 54,18           | 44,95           | s.o.            | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 9,23            | 8,35            | 8,25            | s.o.            | s.o.            |

| Série PWX  | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 789             | 591             | 741             | 558             | 196             |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 67              | 54              | 69              | 44              | 20              |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | –               | 0,01            | –               | –               | –               |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | –               | 0,01            | –               | –               | –               |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,25            | 0,31            | 0,27            | 0,39            | 0,49            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 57,38           | 54,18           | 44,95           | 80,15           | 62,22           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 11,99           | 10,90           | 10,73           | 12,75           | 9,73            |

| Série S  | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 104 346         | 110 982         | 118 863         | 144 820         | 115 581         |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 7 845           | 9 047           | 9 836           | 10 087          | 10 552          |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 0,03            | 0,04            | 0,04            | 0,03            | 0,04            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 0,03            | 0,04            | 0,04            | 0,03            | 0,04            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,25            | 0,31            | 0,27            | 0,39            | 0,49            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 57,38           | 54,18           | 44,95           | 80,15           | 62,22           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 13,49           | 12,27           | 12,08           | 14,36           | 10,95           |

| Série Quadrus  | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 19 111          | 19 709          | 21 732          | 27 044          | 24 204          |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 1 300           | 1 473           | 1 639           | 1 727           | 1 979           |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 2,59            | 2,60            | 2,70            | 2,71            | 2,72            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 2,59            | 2,60            | 2,70            | 2,71            | 2,72            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,25            | 0,31            | 0,27            | 0,39            | 0,49            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 57,38           | 54,18           | 44,95           | 80,15           | 62,22           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 14,92           | 13,38           | 13,26           | 15,66           | 12,23           |

| Série H  | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 3 706           | 3 355           | 3 433           | 3 950           | 2 185           |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 291             | 287             | 298             | 290             | 207             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,32            | 1,35            | 1,49            | 1,49            | 1,46            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,32            | 1,35            | 1,49            | 1,49            | 1,46            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,25            | 0,31            | 0,27            | 0,39            | 0,49            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 57,38           | 54,18           | 44,95           | 80,15           | 62,22           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 12,93           | 11,67           | 11,53           | 13,63           | 10,54           |

# CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

MÉTAUX PRÉCIEUX

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

| Série HW   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 202             | 165             | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 17              | 15              | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,09            | 1,09            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,09            | 1,09            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,25            | 0,31            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 57,38           | 54,18           | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 12,05           | 10,95           | s.o.            | s.o.            | s.o.            |

| Série L  | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 3 085           | 3 096           | 3 529           | 3 862           | 2 993           |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 248             | 273             | 314             | 291             | 290             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 2,19            | 2,19            | 2,19            | 2,18            | 2,19            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 2,19            | 2,19            | 2,19            | 2,18            | 2,19            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,25            | 0,31            | 0,27            | 0,39            | 0,49            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 57,38           | 54,18           | 44,95           | 80,15           | 62,22           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 12,62           | 11,35           | 11,24           | 13,29           | 10,33           |

| Série N  | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 951             | 1 082           | 648             | 502             | 207             |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 68              | 84              | 51              | 33              | 18              |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | –               | 0,01            | 0,01            | –               | 0,01            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | –               | 0,01            | 0,01            | –               | 0,01            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,25            | 0,31            | 0,27            | 0,39            | 0,49            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 57,38           | 54,18           | 44,95           | 80,15           | 62,22           |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 14,09           | 12,81           | 12,62           | 14,99           | 11,44           |

| Série QF   | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 280             | 283             | 162             | 109             | s.o.            |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 36              | 40              | 23              | 13              | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,47            | 1,48            | 1,57            | 1,58            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,48            | 1,48            | 1,57            | 1,58            | s.o.            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,25            | 0,31            | 0,27            | 0,39            | s.o.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 57,38           | 54,18           | 44,95           | 80,15           | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 7,87            | 7,10            | 7,02            | 8,34            | s.o.            |

| Série QFW  | 31 mars<br>2020 | 31 mars<br>2019 | 31 mars<br>2018 | 31 mars<br>2017 | 31 mars<br>2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale<br>(en milliers de dollars) <sup>1</sup>               | 19              | 9               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 2               | 1               | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                                      | 1,08            | 1,07            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de gestion avant<br>renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup> | 1,08            | 1,08            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>                                  | 0,25            | 0,31            | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                                | 57,38           | 54,18           | s.o.            | s.o.            | s.o.            |
| Valeur liquidative par titre (\$)  | 12,06           | 10,94           | s.o.            | s.o.            | s.o.            |

## Frais de gestion

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

Services d'investissement Quadrus ltée (« Quadrus »), une société affiliée à Mackenzie, est le placeur principal des titres de la série Quadrus du Fonds (tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*) et des commissions de suivi lui sont versées à même les frais de gestion. La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, qui est aussi une société affiliée à Mackenzie, offre certains services à Mackenzie en lien avec les activités de gestion de portefeuille de Mackenzie. La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie est responsable de payer certains frais administratifs ainsi que tous les versements liés à la distribution aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans des titres de la série Quadrus du Fonds. Par conséquent, Quadrus et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie reçoivent une portion des frais de gestion que verse le Fonds à Mackenzie. Environ 78 % du total des frais de gestion que Mackenzie a reçus de la Gamme de fonds Quadrus au cours de l'exercice ont été versés aux termes de ces ententes.

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

Au cours de l'exercice, Mackenzie a utilisé environ 43 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 40 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de l'exercice. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série.



# CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

MÉTAUX PRÉCIEUX

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Le Fonds peut avoir fait l'objet de nombre de modifications, telles qu'une restructuration ou un changement de gestionnaire, de mandat ou de nom. Un historique des principaux changements ayant touché le Fonds au cours des dix dernières années se trouve dans la notice annuelle du Fonds.

Date de constitution 26 octobre 2000

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

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

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

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

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

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

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

Les titres des séries E et PWF ne sont plus offerts à la vente. Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres des séries E et PWF ont été regroupés avec les titres de série F.

Les titres de série I ne sont plus offerts à la vente.

**Séries distribuées par Services d'investissement Quadrus Itée** (255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1; 1-888-532-3322; [www.gammedefondsquadrus.com](http://www.gammedefondsquadrus.com))

Services d'investissement Quadrus Itée (« Quadrus ») est le placeur principal des séries de titres indiquées ci-dessous :

Les titres de série Quadrus sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$.

Les titres de série H sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif.

Les titres de série HW sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif.

Les titres de série L sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$.

Les titres de série N sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$, qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$ et qui ont conclu une entente avec Mackenzie et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série N.

Les titres de série QF sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier.

# CATÉGORIE MACKENZIE MÉTAUX PRÉCIEUX

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

MÉTAUX PRÉCIEUX

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Les titres de série QFW sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier.

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

| Série                        | Date d'établissement/<br>de rétablissement | Frais<br>de gestion  | Frais<br>d'administration | Valeur liquidative par titre (\$) |              |
|------------------------------|--|----------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------|
|                              |  |                      |                           | 31 mars 2020                      | 31 mars 2019 |
| Série A                      | 26 octobre 2000                            | 2,00 %               | 0,29 %                    | 50,32                             | 45,16        |
| Série D                      | 2 janvier 2014                             | 1,25 %               | 0,20 %                    | 15,86                             | 14,29        |
| Série E                      | Aucun titre émis <sup>3)</sup>             | 0,85 %               | 0,30 %                    | —                                 | —            |
| Série F                      | 20 septembre 2001                          | 0,80 % <sup>5)</sup> | 0,15 % <sup>8)</sup>      | 40,78                             | 36,87        |
| Série FB                     | 26 octobre 2015                            | 1,00 %               | 0,31 %                    | 16,05                             | 14,49        |
| Série I                      | 3 juillet 2002                             | 1,35 %               | 0,31 %                    | 24,87                             | 22,40        |
| Série O                      | 1 <sup>er</sup> octobre 2001               | — <sup>1)</sup>      | — <sup>*</sup>            | 46,24                             | 42,05        |
| Série PW                     | 21 octobre 2013                            | 1,80 % <sup>6)</sup> | 0,15 %                    | 14,44                             | 12,98        |
| Série PWF                    | Aucun titre émis <sup>4)</sup>             | 0,90 %               | 0,15 %                    | —                                 | —            |
| Série PWFB                   | 3 avril 2017                               | 0,80 % <sup>7)</sup> | 0,15 %                    | 9,23                              | 8,35         |
| Série PWX                    | 14 juillet 2014                            | — <sup>2)</sup>      | — <sup>2)</sup>           | 11,99                             | 10,90        |
| Série S                      | 16 août 2013                               | — <sup>1)</sup>      | 0,03 %                    | 13,49                             | 12,27        |
| Série Quadrus <sup>10)</sup> | 11 juillet 2013                            | 2,00 %               | 0,31 %                    | 14,92                             | 13,38        |
| Série H                      | 16 août 2013                               | 1,00 %               | 0,15 % <sup>9)</sup>      | 12,93                             | 11,67        |
| Série HW                     | 7 août 2018                                | 0,80 %               | 0,15 %                    | 12,05                             | 10,95        |
| Série L                      | 16 août 2013                               | 1,80 %               | 0,15 %                    | 12,62                             | 11,35        |
| Série N                      | 14 août 2013                               | — <sup>1)</sup>      | — <sup>1)</sup>           | 14,09                             | 12,81        |
| Série QF                     | 12 juillet 2016                            | 1,00 %               | 0,31 %                    | 7,87                              | 7,10         |
| Série QFW                    | 7 août 2018                                | 0,80 %               | 0,15 %                    | 12,06                             | 10,94        |

\* Sans objet.

- 1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.
- 2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
- 3) La date d'établissement initiale de la série est le 9 août 2011. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1<sup>er</sup> juin 2018.
- 4) La date d'établissement initiale de la série est le 11 novembre 2013. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1<sup>er</sup> juin 2018.
- 5) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.
- 6) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour la série PW étaient imputés au Fonds au taux de 1,90 %.
- 7) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour la série PWFB étaient imputés au Fonds au taux de 0,90 %.
- 8) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais d'administration pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.
- 9) Avant le 28 juin 2018, les frais d'administration pour la série H étaient imputés au Fonds au taux de 0,20 %.
- 10) Le 17 août 2020, la série Quadrus sera renommée série Q.