

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

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

*Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants de nature financière du fonds de placement, mais non ses états financiers annuels complets. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en téléphonant au 1-800-661-4578 (au Québec) ou au 1-888-746-6344 (ailleurs au Canada), en nous écrivant au 2001, boulevard Robert-Bourassa, bureau 2000, Montréal (Québec) H3A 2A6 ou, si vous habitez à l'extérieur du Québec, au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba) R3B 3H5, 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 à l'adresse [www.ig.ca/fr](http://www.ig.ca/fr).*

*Au Québec, les termes « conseiller » et « conseillers » désignent le « représentant » ou les « représentants ».*

### **UN MOT SUR LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES**

*Le présent rapport peut renfermer des déclarations prospectives qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Les déclarations prospectives comprennent des énoncés qui sont de nature prévisionnelle, qui dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent, ou qui comprennent des termes comme « 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 déclarations prospectives sont, de par leur nature, assujetties, entre autres, à des risques, à des incertitudes et à des 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 déclarations prospectives. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité du gestionnaire 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 déclarations prospectives.*

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

# FONDS MONDIAL SERVICES FINANCIERS IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

## Analyse par la direction du rendement du Fonds

Le 2 juin 2022

Cette analyse par la direction du rendement du Fonds présente les opinions de l'équipe de gestion du portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

Dans ce rapport, « SGIIG » et « le gestionnaire » renvoient à la Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

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

### Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à procurer la croissance à long terme du capital et un certain revenu en investissant principalement dans des actions ordinaires de chefs de file mondiaux du secteur des services financiers et dans des sociétés qui leur fournissent de la technologie et des services.

### 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 un revenu avec un volet de croissance, qui comptent détenir le Fonds comme composante d'un portefeuille de placements diversifié et dont la tolérance au risque est de moyenne à élevée.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

Conformément à la Norme canadienne 81-106, la comparaison suivante avec un ou plusieurs indices de marché a été établie pour aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. L'équipe de gestion du portefeuille souligne toutefois que le mandat du Fonds peut être différent de celui de l'indice (ou des indices) indiqué(s). Pour la description de l'indice (ou des indices), reportez-vous à la rubrique *Rendement composé annuel*. De plus, il est important de noter que les investisseurs ne peuvent investir dans un indice. Les placements indirects dans un indice sont possibles, mais les produits offerts à cette fin engendrent des frais et des coûts d'opération et font intervenir d'autres variables qui influenceront sur le rendement. Les rendements de l'indice mentionnés dans la comparaison ci-après ne reflètent pas ces coûts et ces variables. En outre, contrairement à l'indice, le Fonds peut faire l'objet d'ajustements d'évaluation conformément à sa politique en la matière pour les actions autres que les actions nord-américaines détenues directement ou indirectement par le Fonds. Un ajustement de la juste valeur peut augmenter ou diminuer le rendement du Fonds.

Pour connaître le rendement des séries et le rendement à long terme du Fonds, veuillez consulter la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement de chacune des séries variera principalement en fonction de l'écart entre les frais et les charges imputés à chacune d'elles, ou parce que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Reportez-vous à la rubrique *Renseignements sur les séries* pour prendre connaissance du pourcentage des frais annuels imputés à chaque série.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, les titres de série U ont inscrit un rendement de 4,1 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice généraliste de référence pour le Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net), et

l'indice restreint de référence pour le Fonds, soit l'indice MSCI Monde Services financiers et Biens immobiliers (net), ont enregistré des rendements respectifs de 9,5 % et de 11,1 %. Compte tenu du mandat du Fonds, l'indice restreint a été inclus, car il permet une comparaison plus éclairante.

Les marchés mondiaux ont généralement grimpé, mais ils ont été volatils au cours de la période. Les mesures de confinement liées aux nouveaux variants de la COVID-19 ont donné lieu à une réouverture chaotique de l'économie, les pénuries de semi-conducteurs, de produits de base et de main-d'œuvre ayant nui aux chaînes d'approvisionnement. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a perturbé les marchés de l'énergie, plus particulièrement dans la zone euro. De nombreuses économies avancées ont connu une inflation annuelle supérieure à 5 %, un taux inégalé en plus de deux décennies. La période a pris fin dans un contexte de délaissement massif des actions de croissance, qui sont relativement sensibles aux taux d'intérêt, en faveur d'actions de valeur dont le cours était plus faible.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de la Norvège, du Canada et du Danemark, tandis que ceux de l'Irlande, de la Nouvelle-Zélande et de Hong Kong ont fait moins bonne figure. Les secteurs de l'énergie, de la technologie de l'information et des biens immobiliers ont affiché la meilleure tenue, alors que les services de communication, les produits industriels et la consommation discrétionnaire ont terminé en queue de peloton.

Le secteur mondial des services financiers a progressé au cours de la période. Les cours des actions ont été portés par la hausse des taux d'intérêt, laquelle a tendance à favoriser la rentabilité des sociétés de ce secteur. Les actions d'Amérique du Nord ont mené le bal, tandis que celles d'Asie ont été à la traîne. Les banques canadiennes et les sociétés de services financiers diversifiés ont inscrit un rendement supérieur en raison de la vigueur des bénéficiaires des sociétés et de la hausse des taux obligataires, tandis que les assureurs ont tiré de l'arrière. Les actions de banques américaines ont affiché un rendement inférieur. Au Japon, les assureurs ont progressé, tandis que les banques et les sociétés de services financiers diversifiés ont généralement été à la traîne. Les actions de biens immobiliers en Amérique du Nord ont poursuivi sur leur lancée de solides gains avec l'atténuation des préoccupations liées à la pandémie. Le secteur a également fait belle figure au Royaume-Uni, mais a affiché une faiblesse en Asie et dans certaines régions d'Europe.

Le Fonds a été devancé par l'indice généraliste de référence, l'absence d'exposition aux secteurs de l'énergie et de la technologie de l'information ayant freiné son rendement.

Le Fonds a été devancé par l'indice restreint, la sélection de titres aux États-Unis et les placements en Irlande ayant nui aux résultats. Sur le plan sectoriel, la surpondération et la sélection de titres de banques, les placements en services de TI et la sous-pondération des fiducies de placement immobilier (FPI) ont miné le rendement.

En revanche, l'absence d'exposition à Hong Kong et la sélection de titres en Espagne ont contribué aux résultats par rapport à l'indice restreint. En ce qui concerne la répartition sectorielle, la surpondération et la sélection de titres de sociétés de services financiers aux particuliers de même que le choix des assureurs ont alimenté le rendement.

### Actif net

L'actif net du Fonds a augmenté de 30,8 % au cours de la période, passant à 99,6 M\$. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 1,7 M\$ (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 21,7 M\$ attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

# FONDS MONDIAL SERVICES FINANCIERS IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

## Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2021. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

## Événements récents

Malgré la vigueur soutenue des actions des services financiers par rapport à l'ensemble du marché, l'équipe de gestion de portefeuille croit que les attentes du marché et les évaluations étaient faibles à la fin de la période. De l'avis de l'équipe, le marché est trop pessimiste quant à la reprise économique cyclique, aux perspectives de taux d'intérêt et au potentiel de croissance des bénéficiaires pour un important segment du secteur des services financiers. Ces préoccupations liées au marché ont été exacerbées par le conflit en Ukraine, à l'égard duquel les risques sont surévalués, selon l'équipe.

Le Fonds a par conséquent terminé la période en présentant une forte surpondération des banques aux États-Unis, au Japon et en Europe, des titres de sociétés de services financiers aux particuliers et des segments sensibles aux taux d'intérêt, comme l'assurance vie. Le poids des placements moins sensibles à la conjoncture économique dans les systèmes de négociation financiers et les fiducies de placement immobilier est demeuré faible. Les États-Unis sont demeurés la plus importante exposition géographique du Fonds, mais le pays était sous-pondéré par rapport à l'indice restreint en raison d'occasions nettement meilleur marché dans la zone euro et ailleurs.

## Autres événements

L'incertitude persistante entourant la durée et l'impact à long terme de la pandémie de COVID-19 ainsi que l'efficacité des vaccins contre de nouveaux variants du virus ont alimenté les doutes quant au moment d'une reprise économique complète. Par conséquent, il est impossible d'estimer de façon fiable l'incidence de la pandémie sur les résultats financiers et la situation du Fonds pour les périodes à venir.

Le 14 septembre 2021, M<sup>me</sup> Wendy Rudd a été nommée au Comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine.

## Opérations entre parties liées

La Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée. est le gestionnaire et le fiduciaire, et Mackenzie Investments Europe Limited est le conseiller en valeurs du Fonds. Le Fonds est offert par l'intermédiaire des conseillers des Services Financiers Groupe Investors Inc. et des Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., collectivement appelés les placeurs. Le gestionnaire, le conseiller en valeurs, les placeurs et le fiduciaire sont, indirectement, des filiales entièrement détenues par la Société financière IGM Inc.

Le sous-conseiller en valeurs suivant a fourni des services en placement au Fonds :

- Mackenzie Investments Asia Limited

Mackenzie Investments Asia Limited est, indirectement, une filiale entièrement détenue par la Société financière IGM Inc.

Le Fonds a payé des frais de gestion au gestionnaire et au conseiller en valeurs en contrepartie de services de gestion et de conseil en valeurs (se reporter à la rubrique *Frais de gestion*).

Le Fonds a aussi payé des frais d'administration au gestionnaire. En échange, le gestionnaire a pris à sa charge les coûts et charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains coûts définis.

Le Fonds a payé aux placeurs des frais de service en contrepartie de la prestation directe ou indirecte de services au Fonds, y compris l'émission ou l'attribution de titres. Une partie des frais de service liés aux titres de série C fait l'objet d'une remise trimestrielle par les placeurs, sous forme de distributions aux porteurs de titres de série C, comme il est indiqué dans le prospectus.

Le fiduciaire est responsable de la direction générale des affaires du Fonds et le Fonds lui verse des honoraires en contrepartie de ses services.

Il y a lieu de se reporter à la rubrique *Renseignements sur les séries* pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif net moyen) par chacune des séries.

Les porteurs de titres de la série U paient également des frais de conseil directement aux placeurs. Ces frais ne sont pas pris en compte dans les charges du Fonds.

## 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 de nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

Au cours de ces périodes, les événements suivants peuvent avoir eu une incidence sur le rendement :

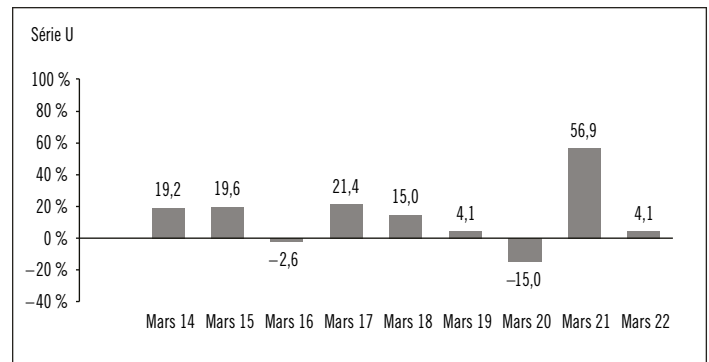
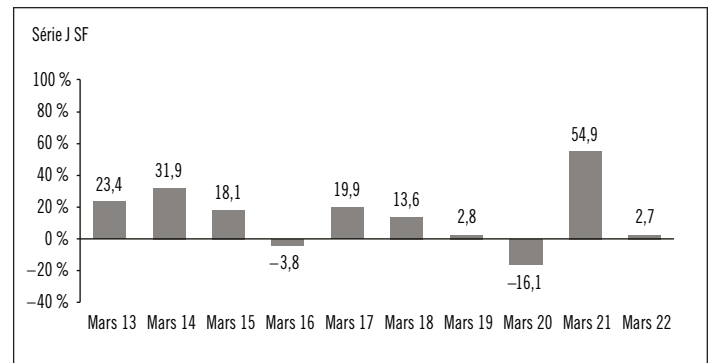
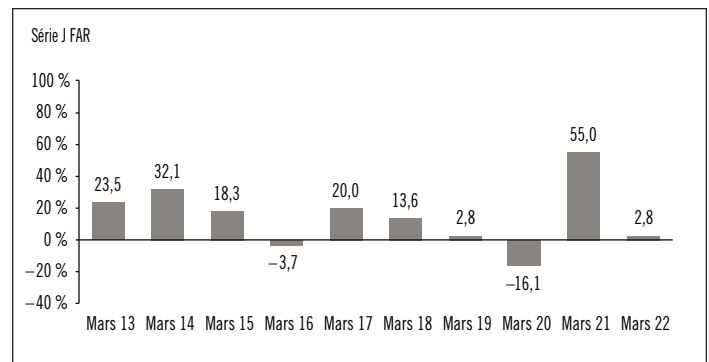
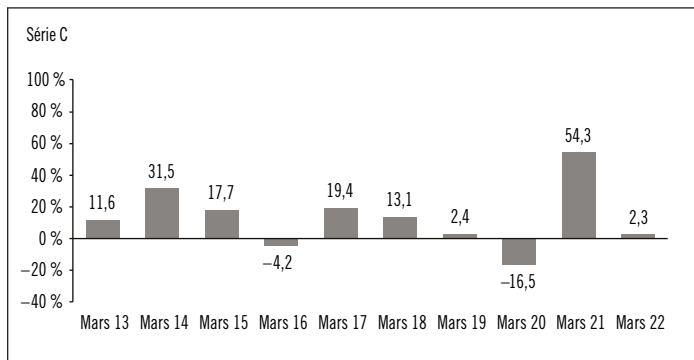
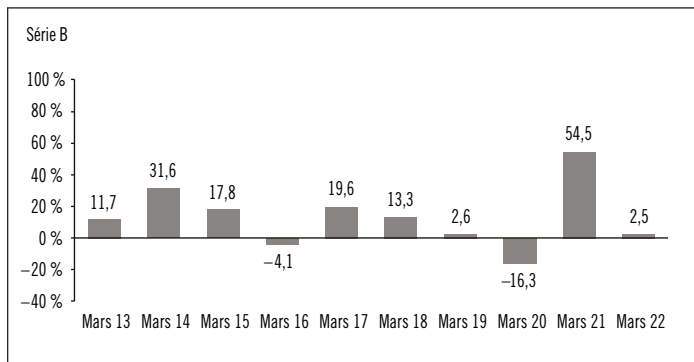
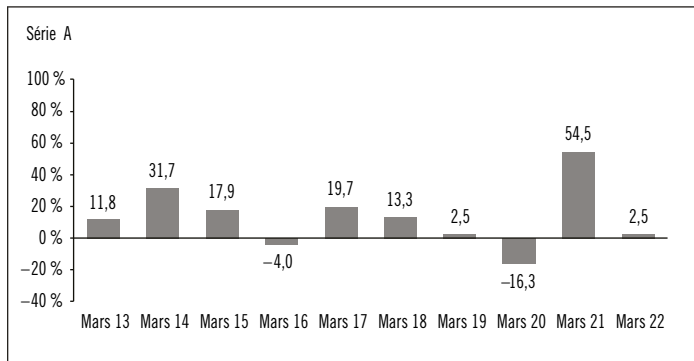
- Le 30 juin 2012, les frais de service annuels de la série B ont été réduits de 0,05 %, pour s'établir à 0,40 %.
- Le 1<sup>er</sup> janvier 2017, les frais de gestion annuels de la série U ont été réduits de 0,10 %, pour s'établir à 0,90 %.
- Le 1<sup>er</sup> janvier 2017, les frais de service annuels des séries B et JSF ont été réduits de 0,10 %, pour s'établir à 0,30 %.

# FONDS MONDIAL SERVICES FINANCIERS IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

## Rendement d'un exercice à l'autre

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 *Renseignements sur les séries*.



# FONDS MONDIAL SERVICES FINANCIERS IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

## Rendement composé annuel

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 2022. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, des charges et des 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.

(%)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement
Série A	2,5	9,8	9,0	11,9	s. o.
Série B	2,5	9,8	9,0	11,8	s. o.
Série C	2,3	9,6	8,8	11,7	s. o.
Série J FAR	2,8	10,1	9,3	s. o.	13,7
Série J SF	2,7	10,1	9,3	s. o.	13,6
Série U	4,1	11,5	10,7	s. o.	12,5
Indice MSCI Monde (net)	9,5	12,4	11,0	13,4	Note 1
Indice MSCI Monde Services financiers et Biens immobiliers (net)	11,1	8,9	6,9	11,4	Note 2

*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'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.*

*L'indice MSCI Monde Services financiers et Biens immobiliers (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 23 marchés de pays développés. Tous les titres de l'indice sont classés dans les secteurs des services financiers et des biens immobiliers, conformément à la classification industrielle mondiale standard (« GICS »). Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.*

- 1) Les rendements de l'indice MSCI Monde (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 14,3 % pour la série J FAR, 14,3 % pour la série J SF, 12,8 % pour la série U.
- 2) Les rendements de l'indice MSCI Monde Services financiers et Biens immobiliers (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 36,1 % pour la série J FAR, 36,1 % pour la série J SF, 35,8 % pour la série U.

# FONDS MONDIAL SERVICES FINANCIERS IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

## Sommaire du portefeuille de placements

au 31 mars 2022

SOMMAIRE DES 25 PRINCIPALES POSITIONS ACHETEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	5,0
Wells Fargo & Co.	4,1
AIB Group PLC	4,1
Bank of America Corp.	3,9
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	3,4
Bangkok Bank PCL	3,2
Alliance Data Systems Corp.	3,2
Banco de Sabadell SA	3,2
Unicaja Banco SA	3,0
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	3,0
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	3,0
NN Group NV	2,8
JPMorgan Chase & Co.	2,6
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	2,5
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2,5
Prudential Financial Inc.	2,4
Comerica Inc.	2,4
NatWest Group PLC	2,3
Citizens Financial Group Inc.	2,3
Axis Bank Ltd., CIAE	2,2
Société Générale	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	2,0
The Bank of Kyoto Ltd.	2,0
U.S. Bancorp	1,9
	<b>71,3</b>

SOMMAIRE DES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
s. o.	—

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Titres de participation	97,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
Autres actifs (passifs) nets	0,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	37,2
Pacifique (sauf le Japon)	25,6
Europe (sauf le Royaume-Uni)	20,5
Japon	10,7
Royaume-Uni	2,3
Canada	1,0
	<b>97,3</b>

RÉPARTITION PAR INDUSTRIE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Banques	54,7
Assurances	25,7
Services financiers diversifiés	8,8
Fiducies de placement immobilier (FPI) cotées en bourse	4,3
Services en technologies de l'information	3,8
	<b>97,3</b>

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2022 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

# FONDS MONDIAL SERVICES FINANCIERS IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

## 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 une série a été établie ou rétablie 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 *Renseignements sur les séries*.

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

Série A	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>17,41</b>	<b>11,27</b>	<b>13,47</b>	<b>13,14</b>	<b>11,60</b>
<b>Augmentation (diminution) découlant des activités :</b>					
Total des produits	0,56	0,24	0,36	0,35	0,30
Total des charges	(0,53)	(0,41)	(0,40)	(0,37)	(0,36)
Gains (pertes) réalisés(e)s au cours de la période	1,44	1,71	1,03	0,81	0,96
Gains (pertes) non réalisés(e)s au cours de la période	(0,67)	4,28	(3,18)	(0,45)	0,63
<b>Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²</b>	<b>0,80</b>	<b>5,82</b>	<b>(2,19)</b>	<b>0,34</b>	<b>1,53</b>
<b>Distributions :</b>					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	-	-	(0,01)	-	-
À partir des dividendes canadiens	-	-	-	-	-
À partir des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes annuels³</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>17,85</b>	<b>17,41</b>	<b>11,27</b>	<b>13,47</b>	<b>13,14</b>
Série B	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>17,12</b>	<b>11,08</b>	<b>13,24</b>	<b>12,91</b>	<b>11,40</b>
<b>Augmentation (diminution) découlant des activités :</b>					
Total des produits	0,55	0,24	0,36	0,35	0,29
Total des charges	(0,52)	(0,40)	(0,39)	(0,36)	(0,35)
Gains (pertes) réalisés(e)s au cours de la période	1,23	1,73	1,02	0,80	0,94
Gains (pertes) non réalisés(e)s au cours de la période	(0,65)	4,20	(3,13)	(0,45)	0,62
<b>Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²</b>	<b>0,61</b>	<b>5,77</b>	<b>(2,14)</b>	<b>0,34</b>	<b>1,50</b>
<b>Distributions :</b>					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	-	-	(0,01)	-	-
À partir des dividendes canadiens	-	-	-	-	-
À partir des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes annuels³</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>17,54</b>	<b>17,12</b>	<b>11,08</b>	<b>13,24</b>	<b>12,91</b>

Série C	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>16,84</b>	<b>10,92</b>	<b>13,07</b>	<b>12,77</b>	<b>11,30</b>
<b>Augmentation (diminution) découlant des activités :</b>					
Total des produits	0,54	0,23	0,35	0,34	0,29
Total des charges	(0,46)	(0,36)	(0,35)	(0,33)	(0,33)
Gains (pertes) réalisés(e)s au cours de la période	1,44	1,78	1,00	0,79	0,94
Gains (pertes) non réalisés(e)s au cours de la période	(0,64)	4,13	(3,09)	(0,44)	0,62
<b>Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²</b>	<b>0,88</b>	<b>5,78</b>	<b>(2,09)</b>	<b>0,36</b>	<b>1,52</b>
<b>Distributions :</b>					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	-	-	-	-	-
À partir des dividendes canadiens	-	-	-	-	-
À partir des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes annuels³</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>17,23</b>	<b>16,84</b>	<b>10,92</b>	<b>13,07</b>	<b>12,77</b>
Série J FAR	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>33,63</b>	<b>21,70</b>	<b>25,95</b>	<b>25,24</b>	<b>22,22</b>
<b>Augmentation (diminution) découlant des activités :</b>					
Total des produits	1,09	0,47	0,70	0,68	0,57
Total des charges	(0,91)	(0,71)	(0,69)	(0,64)	(0,62)
Gains (pertes) réalisés(e)s au cours de la période	3,70	3,49	1,99	1,56	1,85
Gains (pertes) non réalisés(e)s au cours de la période	(1,30)	8,24	(6,13)	(0,87)	1,21
<b>Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²</b>	<b>2,58</b>	<b>11,49</b>	<b>(4,13)</b>	<b>0,73</b>	<b>3,01</b>
<b>Distributions :</b>					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	-	(0,09)	-	-
À partir des dividendes canadiens	-	-	-	-	-
À partir des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes annuels³</b>	<b>(0,06)</b>	<b>-</b>	<b>(0,09)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>34,51</b>	<b>33,63</b>	<b>21,70</b>	<b>25,95</b>	<b>25,24</b>

- Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne se veulent pas un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, se trouve dans les *Notes afférentes aux états financiers*.
- L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution découlant des activités est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties en titres supplémentaires du Fonds, ou les deux.

# FONDS MONDIAL SERVICES FINANCIERS IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

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

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
<b>Série J SF</b>					
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>33,41</b>	<b>21,56</b>	<b>25,78</b>	<b>25,08</b>	<b>22,09</b>
<b>Augmentation (diminution) découlant des activités :</b>					
Total des produits	1,08	0,46	0,69	0,67	0,57
Total des charges	(0,91)	(0,72)	(0,69)	(0,65)	(0,63)
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	2,82	3,83	1,97	1,55	1,83
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	(1,28)	8,17	(6,09)	(0,87)	1,21
<b>Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²</b>	<b>1,71</b>	<b>11,74</b>	<b>(4,12)</b>	<b>0,70</b>	<b>2,98</b>
<b>Distributions :</b>					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)	-	(0,08)	-	-
À partir des dividendes canadiens	-	-	-	-	-
À partir des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes annuels³</b>	<b>(0,05)</b>	<b>-</b>	<b>(0,08)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>34,28</b>	<b>33,41</b>	<b>21,56</b>	<b>25,78</b>	<b>25,08</b>
<b>Série U</b>					
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>25,99</b>	<b>16,56</b>	<b>19,80</b>	<b>19,10</b>	<b>16,76</b>
<b>Augmentation (diminution) découlant des activités :</b>					
Total des produits	0,83	0,35	0,53	0,52	0,43
Total des charges	(0,37)	(0,31)	(0,27)	(0,25)	(0,25)
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,66	4,04	1,52	1,19	1,39
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	(0,99)	6,27	(4,67)	(0,66)	0,92
<b>Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²</b>	<b>0,13</b>	<b>10,35</b>	<b>(2,89)</b>	<b>0,80</b>	<b>2,49</b>
<b>Distributions :</b>					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,39)	-	(0,33)	-	-
À partir des dividendes canadiens	-	-	(0,01)	(0,07)	(0,18)
À partir des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes annuels³</b>	<b>(0,39)</b>	<b>-</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(0,07)</b>	<b>(0,18)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>26,67</b>	<b>25,99</b>	<b>16,56</b>	<b>19,80</b>	<b>19,10</b>

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
<b>Série A</b>					
<b>Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)¹</b>	<b>8 308</b>	<b>12 905</b>	<b>12 214</b>	<b>18 204</b>	<b>21 199</b>
Titres en circulation (en milliers)¹	466	741	1 084	1 351	1 614
Ratio des frais de gestion (%)²	2,78	2,77	2,78	2,77	2,77
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)²	2,78	2,77	2,78	2,77	2,77
Ratio des frais de négociation (%)³	0,09	0,26	0,12	0,06	0,13
Taux de rotation des titres en portefeuille (%)⁴	22,65	67,07	32,21	20,41	37,58
Valeur liquidative par titre (\$)	17,85	17,41	10,92	13,07	12,77
<b>Série B</b>					
<b>Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)¹</b>	<b>5 816</b>	<b>7 484</b>	<b>6 271</b>	<b>8 110</b>	<b>7 292</b>
Titres en circulation (en milliers)¹	332	437	566	612	565
Ratio des frais de gestion (%)²	2,78	2,78	2,78	2,77	2,76
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)²	2,78	2,78	2,78	2,77	2,76
Ratio des frais de négociation (%)³	0,09	0,26	0,12	0,06	0,13
Taux de rotation des titres en portefeuille (%)⁴	22,65	67,07	32,21	20,41	37,58
Valeur liquidative par titre (\$)	17,54	17,12	11,08	13,24	12,91

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

2) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges, exclusion faite des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille, de l'impôt sur le résultat, ainsi que des retenues à la source, de la période indiquée et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est créée, le RFG est annualisé depuis la date de création de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsque le Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou FNB), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

3) Le ratio des frais de négociation (« RFN ») représente le total des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille, exprimé sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période. Lorsque le Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou FNB), les RFN présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFN de tout autre fonds attribuable à ce placement.

4) Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds est un indicateur de la fréquence de remplacement des placements du Fonds par le conseiller en valeurs. 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 des titres en portefeuille du Fonds est haut au cours d'une période donnée, et plus fortes sont les chances que les investisseurs reçoivent des gains en capital imposables durant l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.



# FONDS MONDIAL SERVICES FINANCIERS IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série C	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) <sup>1</sup>	2 918	4 693	3 926	6 080	7 622
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	169	279	360	465	597
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,96	2,95	2,97	2,96	2,96
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,96	2,95	2,97	2,96	2,96
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,09	0,26	0,12	0,06	0,13
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) <sup>4</sup>	22,65	67,07	32,21	20,41	37,58
Valeur liquidative par titre (\$)	17,23	16,84	10,92	13,07	12,77
<b>Série J FAR</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 mars 2020</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 mars 2018</b>
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) <sup>1</sup>	3 261	7 882	7 149	11 962	14 468
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	95	234	329	461	573
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,50	2,50	2,51	2,51	2,50
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,50	2,50	2,51	2,51	2,50
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,09	0,26	0,12	0,06	0,13
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) <sup>4</sup>	22,65	67,07	32,21	20,41	37,58
Valeur liquidative par titre (\$)	34,51	33,63	21,70	25,95	25,24
<b>Série J SF</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 mars 2020</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 mars 2018</b>
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) <sup>1</sup>	2 643	3 875	2 392	3 249	3 882
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	77	116	111	126	155
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,52	2,52	2,53	2,54	2,53
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,52	2,52	2,53	2,54	2,53
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,09	0,26	0,12	0,06	0,13
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) <sup>4</sup>	22,65	67,07	32,21	20,41	37,58
Valeur liquidative par titre (\$)	34,28	33,41	21,56	25,78	25,08
<b>Série U</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 mars 2020</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 mars 2018</b>
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) <sup>1</sup>	76 621	39 278	10 437	11 980	10 981
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2 873	1 511	630	605	575
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,25	1,24	1,24	1,24	1,25
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,25	1,24	1,24	1,24	1,25
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,09	0,26	0,12	0,06	0,13
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) <sup>4</sup>	22,65	67,07	32,21	20,41	37,58
Valeur liquidative par titre (\$)	26,67	25,99	16,56	19,80	19,10

## Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de gestion, par série, qui correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative de la série à la clôture de chaque jour ouvrable (reportez-vous à la rubrique *Renseignements sur les séries* pour prendre connaissance des frais payables par série). De façon générale, le montant des frais de gestion couvre les coûts afférents aux conseils en placement et aux services de gestion de placements de même que les coûts afférents aux services liés au placement de titres fournis par les placeurs.

Toutefois, dans le cas de la série U, les porteurs de titres paient directement au placeur des frais de conseil (distincts des frais de gestion). Par conséquent, les frais de gestion de cette série servent uniquement à couvrir les coûts afférents aux conseils en placement et aux services de gestion de placements.

Pour ce qui est de toutes les autres séries offertes au détail (c.-à-d. les séries autres que les séries R, P et S, si elles sont émises), environ 66 % des frais de gestion payés au cours de la période ont servi à couvrir les coûts afférents aux conseils en placement et aux services de gestion de placements et environ 34 %, à couvrir les coûts afférents aux services liés au placement de titres. Ces pourcentages peuvent varier d'une série à l'autre.

# FONDS MONDIAL SERVICES FINANCIERS IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

## Renseignements sur les séries

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série A	s. o.	2,00	0,30	0,18	0,05
Série B	s. o.	2,00	0,30	0,18	0,05
Série C	s. o.	2,00	jusqu'à 0,50	0,18	0,05
Série J FAR	13/07/2012	1,75	0,30	0,18	0,05
Série J SF	13/07/2012	1,75	0,30	0,18	0,05
Série U	12/07/2013	0,90	–	0,18	0,05

La date de création des séries est indiquée si elle se situe au cours des 10 derniers exercices.

Les porteurs de titres de série C ont droit à une remise totale ou partielle sur les frais de service en fonction de la valeur de l'actif qu'ils détiennent dans le Fonds et dans d'autres Fonds d'IG Gestion de patrimoine, comme il est indiqué dans le prospectus du Fonds.