

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

Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

*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 et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.*

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

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

*Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs à venir, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « planifier », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures commerciales futures, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, assujétis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste des risques, incertitudes et hypothèses précités n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.*

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



# FONDS MONDIAL D'OBLIGATIONS VERTES MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 5 juin 2023

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

Dans le présent rapport, « Mackenzie » et « le gestionnaire » désignent la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

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

### Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à générer un revenu ainsi qu'un potentiel de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de sociétés situées partout dans le monde. Le Fonds applique une méthode de placements qui met l'accent sur des émetteurs durables et responsables. Le Fonds investit principalement dans l'économie environnementale et met l'accent sur les obligations dites « vertes ». Le Fonds entend réaliser cet objectif en investissant directement dans des titres et/ou en investissant dans des titres d'autres fonds d'investissement. Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % de son exposition aux titres à revenu fixe dans un secteur donné.

### 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 moyen terme qui cherchent à intégrer à leur portefeuille un fonds de titres à revenu fixe mondiaux investissant dans des sociétés axées sur les placements durables, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés obligataires et qui ont une tolérance faible au risque.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

Le rendement de toutes les séries au cours de la période actuelle et des périodes précédentes est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement varie d'une série à l'autre, principalement parce que les frais et les charges diffèrent entre les séries ou que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série. La comparaison suivante avec des indices de marché vise à aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. Toutefois, le mandat du Fonds peut être différent de celui des indices indiqués.

Au cours de la période, les titres de la série SC du Fonds ont dégagé un rendement de -4,5 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de -9,2 % pour l'indice Bloomberg MSCI Green Bond (couvert). Depuis leur création le 20 mai 2022, les titres de série LB du Fonds ont dégagé un rendement de -0,7 %, comparativement à -5,4 % pour l'indice au cours de la même période. 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.

La Réserve fédérale américaine et la Banque centrale européenne ont réagi à l'inflation obstinément élevée en relevant leurs taux directeurs de façon importante tout au long de la période. Par conséquent, les taux de rendement des titres à revenu fixe mondiaux ont fortement grimpé. La volatilité des marchés des titres à revenu fixe a été exacerbée par l'ampleur inégale des mesures prises par les banques centrales et par les tensions géopolitiques, plus particulièrement la guerre entre la Russie et l'Ukraine.

Le Fonds a surpassé l'indice, la sélection des obligations de sociétés du secteur des biens immobiliers ayant contribué au rendement.

En revanche, la surpondération du secteur des biens immobiliers a pesé sur les résultats, ce qui a partiellement contrebalancé l'incidence positive de la sélection de titres. La sélection des obligations gouvernementales étrangères a également nuí au rendement.

Le Fonds détenait des contrats à terme standardisés sur obligations gouvernementales pour gérer la durée (sensibilité aux taux d'intérêt), ce qui a eu un effet positif sur le rendement.

Au cours de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a réduit l'exposition du Fonds aux États-Unis, car elle a repéré de meilleures occasions dans d'autres pays.

### Enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »)

L'équipe de gestion de portefeuille tient compte de divers facteurs lorsqu'elle évalue les placements en titres de créance portant l'étiquette ESG, lesquels sont généralement classés dans un des quatre volets suivants : obligations vertes, obligations sociales, obligations durables et obligations liées au développement durable. Ces facteurs comprennent la capacité à établir un lien entre l'incidence d'un projet sur une obligation donnée, la description détaillée de l'émetteur des projets financés et les mises à jour annuelles sur le rendement, le recours par l'émetteur à un « calcul d'impact » fondé sur une méthodologie évidente et claire, les rapports sur la répartition ou l'utilisation du produit » qui répondent aux normes de l'équipe, et l'arrimage entre l'obligation et les divers objectifs de développement durable des Nations Unies.

Un des ajouts importants au portefeuille au cours de la période a été la première obligation verte du gouvernement de la Nouvelle-Zélande (4,25 %, échéant le 15 mai 2034). Le produit de l'obligation financera des thèmes liés à la transition comme le transport propre, l'efficacité énergétique, l'énergie renouvelable, les immeubles verts, les ressources biologiques et naturelles, et l'utilisation des terres. Le cadre des obligations vertes du pays soutient le financement continu des objectifs environnementaux énoncés dans le plan de réduction des émissions 2022-2025 de la Nouvelle-Zélande. De plus, le cadre souligne l'importance d'une approche intersectionnelle en matière de développement durable, notamment le rôle des philosophies traditionnelles et du leadership maoris (peuple autochtone) dans la transition de l'environnement et de l'économie vers la carboneutralité. La Nouvelle-Zélande est un chef de file en matière de facteurs ESG selon les modèles de durabilité souveraine de l'équipe de gestion de portefeuille.

Puisque des titres de créance de qualité supérieure ont été émis au cours de la période, l'équipe a graduellement accru le poids de ces types de titres au sein du portefeuille. Les obligations vertes, qui représentaient 66 % des placements en titres à revenu fixe du Fonds, ont augmenté pour atteindre 70 %, les obligations durables sont passées de 4 % à 9 % et les obligations liées au développement durable sont passées de 1 % à 2 %.

### Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 101,8 % pour s'établir à 88,3 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 0,9 million de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 45,5 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

# FONDS MONDIAL D'OBLIGATIONS VERTES MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023 a été essentiellement semblable au RFG annualisé de la période close le 31 mars 2022. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Le RFG pour la série D a diminué en raison de la réduction du taux des frais de gestion entrée en vigueur le 4 avril 2022, comme il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du rapport. Le RFG de la série SC a augmenté en raison de changements dans l'actif net moyen. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

## Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille s'attend à ce que la volatilité et l'incertitude sur les marchés des titres à revenu fixe persistent jusqu'à la fin de 2023. En fin de période, l'inflation aux États-Unis reculait, mais demeurait élevée, et la Réserve fédérale américaine avait ralenti le rythme des hausses de son taux des fonds fédéraux. De l'avis de l'équipe, la Réserve fédérale américaine pourrait marquer une pause en ce qui concerne les hausses en 2023. Les réductions de taux, quant à elles, sont peu probables tant que l'économie mondiale demeurera résiliente et que l'inflation restera élevée. En Europe, l'équipe croit que les taux devraient continuer d'augmenter en réaction à la hausse soutenue de l'inflation de base.

Le marché des obligations dites ESG grandit de manière exponentielle, stimulé par l'importance accrue accordée à la construction d'un avenir durable. L'équipe continue de cibler à la fois les obligations ESG et les émetteurs ESG chefs de file pour maximiser l'impact.

Le 31 mars 2023, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. a été nommé auditeur du Fonds.

## Transactions entre parties liées

### Services de gestion et d'administration

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

### Autres transactions entre parties liées

Des fonds d'investissement gérés par Mackenzie et ses sociétés affiliées peuvent investir dans le Fonds. Tous ces placements sont effectués en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 31 mars 2023, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 81,6 % de la valeur liquidative du Fonds et des fonds gérés par Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée détenaient moins de 0,1 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour de transaction. Ces placements peuvent exposer 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 2023, Mackenzie détenait une participation de 0,02 million de dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

Le gestionnaire s'est fondé sur une approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie pour nommer KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. à titre d'auditeur du Fonds à compter du 31 mars 2023.

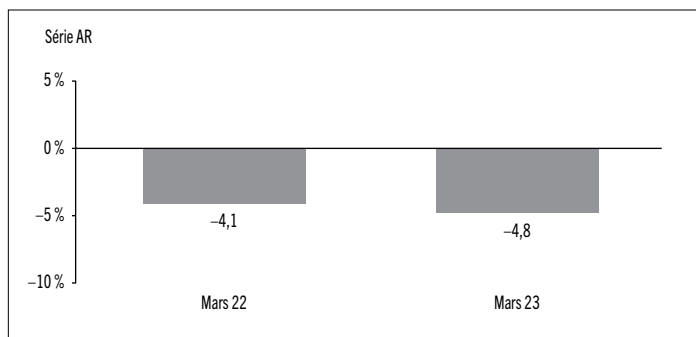
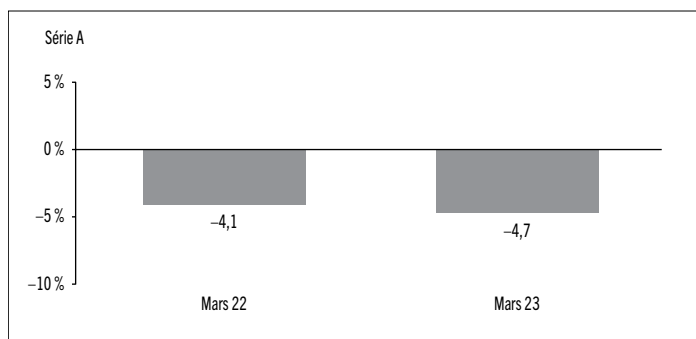
## Rendement passé

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.

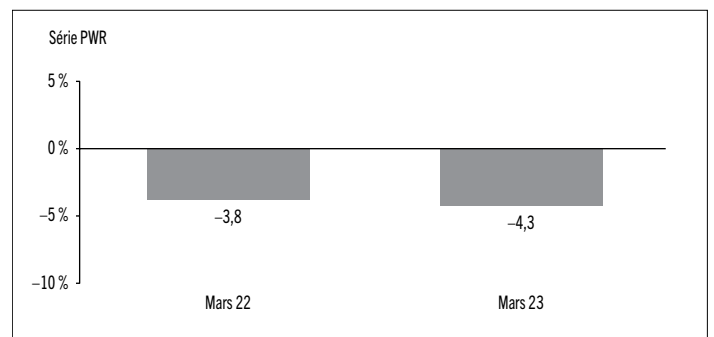
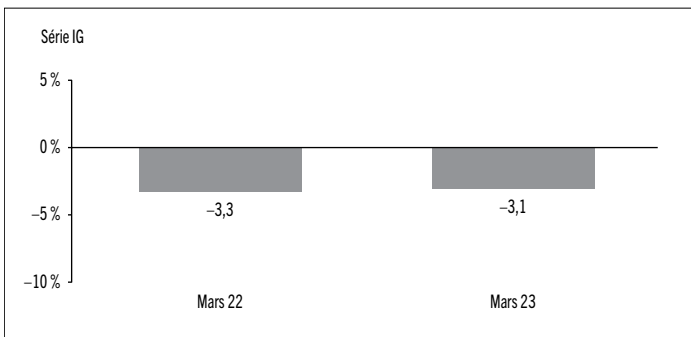
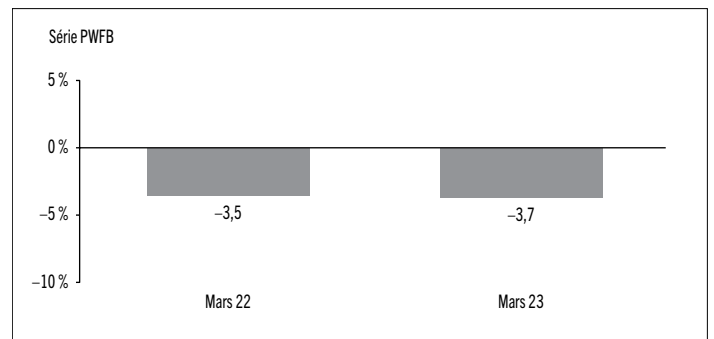
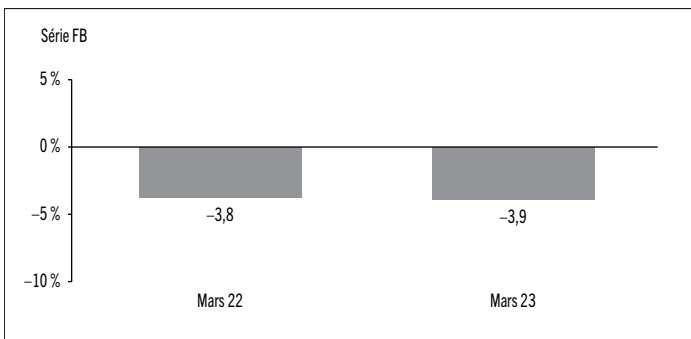
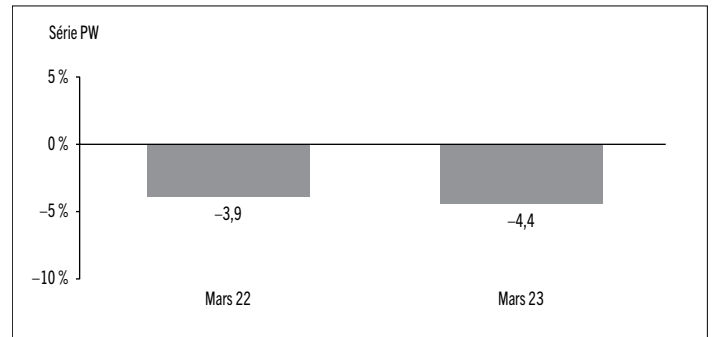
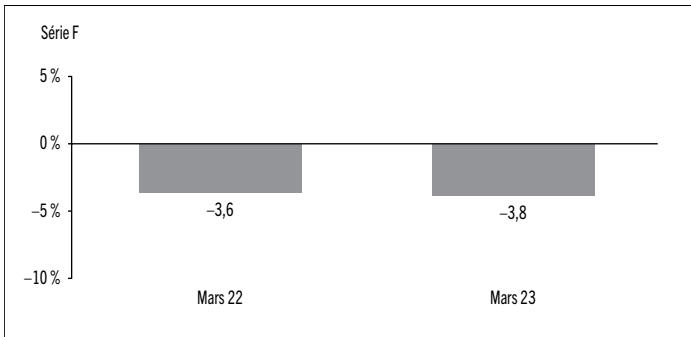
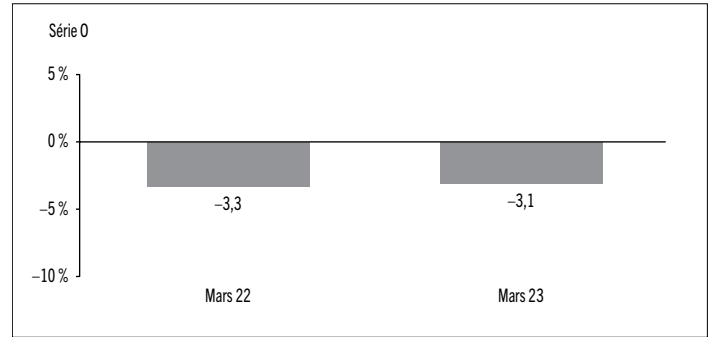
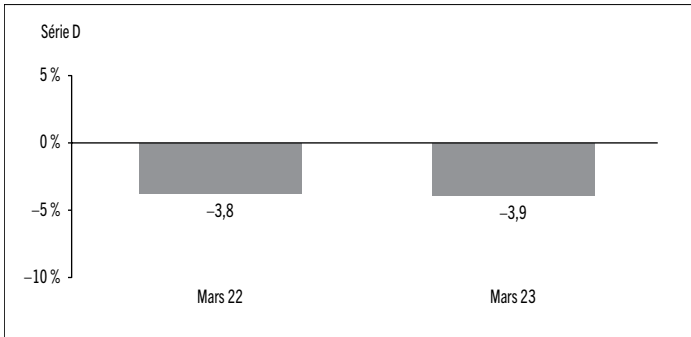
## Rendements annuels

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



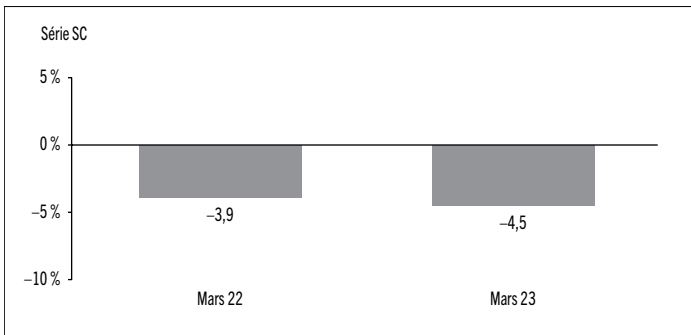
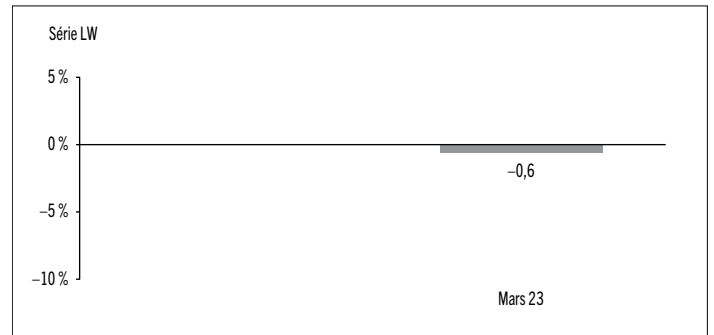
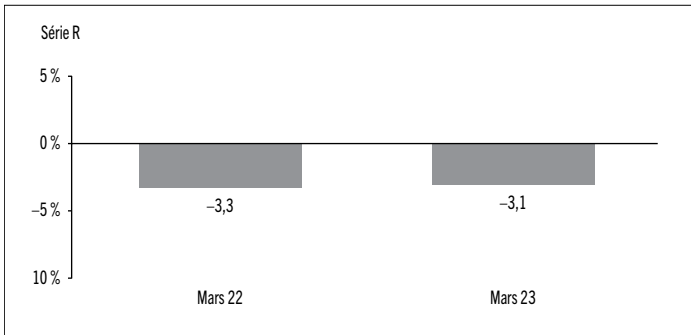
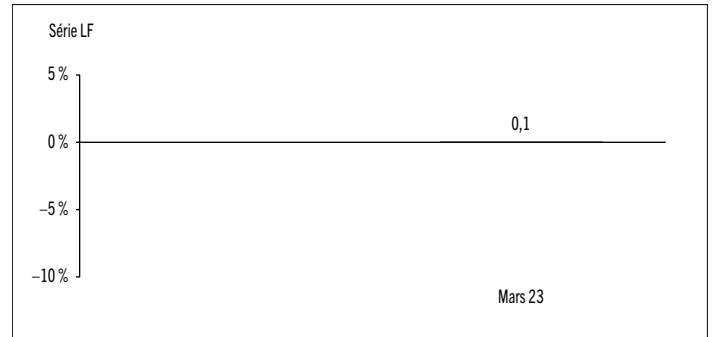
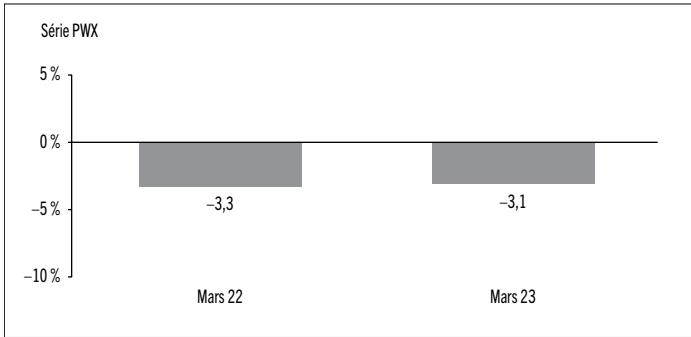
# FONDS MONDIAL D'OBLIGATIONS VERTES MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

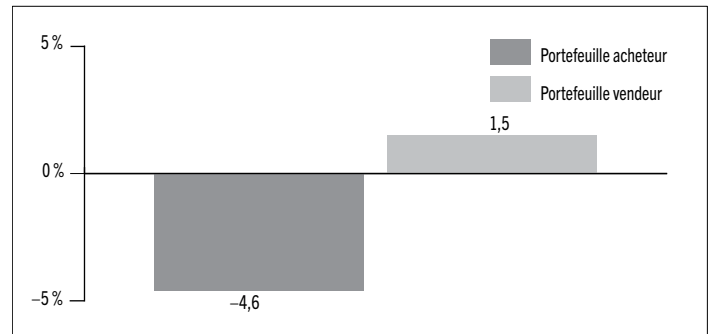


# FONDS MONDIAL D'OBLIGATIONS VERTES MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023



Le graphique suivant présente le rendement des positions acheteur et des positions vendeur du Fonds pour la période close le 31 mars 2023, avant déduction des frais et charges, et compte non tenu de l'incidence des autres éléments d'actif (de passif).



# FONDS MONDIAL D'OBLIGATIONS VERTES MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## 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 2023. 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	-4,7	s.o.	s.o.	s.o.	-6,0
Série AR	-4,8	s.o.	s.o.	s.o.	-6,1
Série D	-3,9	s.o.	s.o.	s.o.	-5,3
Série F	-3,8	s.o.	s.o.	s.o.	-5,1
Série FB	-3,9	s.o.	s.o.	s.o.	-5,3
Série IG	-3,1	s.o.	s.o.	s.o.	-4,4
Série O	-3,1	s.o.	s.o.	s.o.	-4,4
Série PW	-4,4	s.o.	s.o.	s.o.	-5,7
Série PWFB	-3,7	s.o.	s.o.	s.o.	-5,0
Série PWR	-4,3	s.o.	s.o.	s.o.	-5,5
Série PWX	-3,1	s.o.	s.o.	s.o.	-4,4
Série R	-3,1	s.o.	s.o.	s.o.	-4,4
Série SC	-4,5	s.o.	s.o.	s.o.	-5,8
Série LB	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-0,7
Série LF	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,1
Série LW	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-0,6
Indice Bloomberg MSCI Green Bond (couvert)	-9,2	s.o.	s.o.	s.o.	Note 3

L'indice Bloomberg MSCI Green Bond (couvert) est une mesure objective et solide du marché mondial des titres à revenu fixe émis pour financer des projets assortis d'avantages environnementaux directs. Une méthode indépendante fondée sur la recherche est utilisée pour évaluer les obligations vertes admissibles à l'indice afin de s'assurer qu'elles respectent les principes établis des obligations vertes et pour classer les obligations en fonction de leur utilisation environnementale du produit de l'émission. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

- 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 Bloomberg MSCI Green Bond (couvert) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : -10,6 % pour la série A, -10,6 % pour la série AR, -10,6 % pour la série D, -10,6 % pour la série F, -10,6 % pour la série FB, -10,6 % pour la série IG, -10,6 % pour la série O, -10,6 % pour la série PW, -10,6 % pour la série PWFB, -10,6 % pour la série PWR, -10,6 % pour la série PWX, -10,6 % pour la série R, -10,6 % pour la série SC, -5,4 % pour la série LB, -5,4 % pour la série LF, -5,4 % pour la série LW.

# FONDS MONDIAL D'OBLIGATIONS VERTES MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2023

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	78,2
Obligations	78,8
Options achetées*	–
Options vendues*	–
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)**	(0,6)
Trésorerie et placements à court terme	18,6
Autres éléments d'actif (de passif)	3,2
Options sur devises achetées†	–

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	35,5
États-Unis	24,6
Trésorerie et placements à court terme	18,6
Allemagne	4,2
Autres éléments d'actif (de passif)	3,2
Nouvelle-Zélande	2,4
Chili	1,8
Autre	1,7
Italie	1,5
Chine	1,2
Japon	1,1
France	1,1
Colombie	1,0
Mexique	0,9
Brésil	0,6
Belgique	0,6

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	42,5
Trésorerie et placements à court terme	18,6
Obligations d'État étrangères	17,3
Obligations provinciales	7,7
Obligations fédérales	5,0
Obligations supranationales	4,5
Autres éléments d'actif (de passif)	3,2
Obligations municipales	1,8
Autre	(0,6)

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT††	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	18,5
AA	12,8
A	15,4
BBB	16,6
Inférieure à BBB	5,8
Sans note	9,7

\* Les valeurs théoriques représentent 5,6 % de la valeur liquidative des options achetées et –5,5 % de la valeur liquidative des options vendues.

\*\* Les valeurs théoriques représentent –28,8 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).

† Les valeurs théoriques représentent 2,9 % de la valeur liquidative des options sur devises achetées.

†† Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée.

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS ACHETEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
<b>Émetteur</b>	
Trésorerie et placements à court terme	18,6
Province de l'Ontario 1,55 % 01-11-2029	2,5
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,25 % 15-05-2034	2,4
PSP Capital Inc. 2,60 % 01-03-2032	2,2
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	2,1
Ville de Vancouver 2,30 % 05-11-2031	1,8
OMERS Finance Trust 3,50 % 19-04-2032	1,7
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-12-2029	1,7
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,38 % 15-07-2027	1,6
Hydro One Inc. 4,16 % 27-01-2033	1,6
Enel Finance International NV 5,00 % 15-06-2032	1,5
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-02-2052	1,5
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-02-2051	1,5
Gouvernement de l'Allemagne 0 % 15-08-2031	1,4
Bruce Power L.P. 4,70 % 21-12-2027	1,3
Gouvernement du Canada 0,50 % 01-12-2030	1,3
Société Financière Manuvie, taux variable 09-05-2028, rachetables 2023	1,2
Lenovo Group Ltd. 6,54 % 27-07-2032	1,2
Gouvernement du Chili 0,83 % 02-07-2031	1,2
Johnson Controls International PLC 1,75 % 15-09-2030	1,2
Xylem Inc. 2,25 % 30-01-2031	1,2
Brookfield Finance I UK PLC 2,34 % 30-01-2032	1,2
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,46 % 30-11-2026	1,2
Visa Inc. 0,75 % 15-08-2027	1,2
Banque Royale du Canada 1,15 % 14-07-2026	1,2
<b>Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>55,5</b>

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
<b>Émetteur</b>	
Contrats à terme standardisés sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans	(0,3)
Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain de CME	(0,1)
Contrats à terme standardisés sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP)	(0,1)
Contrats à terme standardisés sur obligations euro-OAT	(0,1)
Contrats à terme standardisés sur euro-obligations – option de vente souscrite @ 133,50 \$ éch. 21-04-2023	–
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans	–
<b>Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>(0,6)</b>

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

# FONDS MONDIAL D'OBLIGATIONS VERTES MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## Faits saillants financiers

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

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

Série A	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,56</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,26	11,80
Total des charges	(0,16)	(0,23)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,21	37,69
Profits (pertes) latent(e)s	(0,26)	(48,69)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,05</b>	<b>0,57</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,14)	(0,03)
Des dividendes canadiens	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,14)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>8,97</b>	<b>9,56</b>
	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2022</b>
<b>Série AR</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,56</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,29	0,11
Total des charges	(0,16)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,81	0,03
Profits (pertes) latent(e)s	(0,29)	(0,47)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,65</b>	<b>(0,41)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,13)	(0,03)
Des dividendes canadiens	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,13)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>8,97</b>	<b>9,56</b>

Série D	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,57</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,32	0,11
Total des charges	(0,08)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,27)	0,03
Profits (pertes) latent(e)s	(0,32)	(0,47)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(0,38)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,20)	(0,05)
Des dividendes canadiens	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>8,99</b>	<b>9,57</b>
	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2022</b>
<b>Série F</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,58</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,25	0,10
Total des charges	(0,07)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,18	(0,28)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,25)	(0,40)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,11</b>	<b>(0,61)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,22)	(0,06)
Des dividendes canadiens	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>8,99</b>	<b>9,58</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, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- 3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.



# FONDS MONDIAL D'OBLIGATIONS VERTES MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

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

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série FB</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,57</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,31	0,11
Total des charges	(0,08)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,37)	0,03
Profits (pertes) latent(e)s	(0,31)	(0,47)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,38)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,21)	(0,05)
Des dividendes canadiens	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,21)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>8,99</b>	<b>9,57</b>
	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série IG</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,59</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,32	0,33
Total des charges	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,30)	0,71
Profits (pertes) latent(e)s	(0,32)	(1,37)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,33)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,29)	(0,09)
Des dividendes canadiens	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,00</b>	<b>9,59</b>
	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série O</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,59</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,32	0,11
Total des charges	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,29)	0,03
Profits (pertes) latent(e)s	(0,32)	(0,47)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,33)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,29)	(0,09)
Des dividendes canadiens	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,00</b>	<b>9,59</b>

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série PW</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,57</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,30	0,10
Total des charges	(0,13)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,02	(0,19)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,30)	(0,41)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(0,56)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,17)	(0,04)
Des dividendes canadiens	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>8,98</b>	<b>9,57</b>
	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série PWFB</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,59</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,33	0,11
Total des charges	(0,07)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,25	0,04
Profits (pertes) latent(e)s	(0,33)	(0,47)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,18</b>	<b>(0,35)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,22)	(0,06)
Des dividendes canadiens	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,00</b>	<b>9,59</b>
	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série PWR</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,57</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,26	0,11
Total des charges	(0,12)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,08	0,03
Profits (pertes) latent(e)s	(0,26)	(0,47)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(0,38)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,19)	(0,05)
Des dividendes canadiens	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>8,98</b>	<b>9,57</b>

# FONDS MONDIAL D'OBLIGATIONS VERTES MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

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

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série PWX</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,59</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,32	0,11
Total des charges	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,29)	0,03
Profits (pertes) latent(e)s	(0,32)	(0,47)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,33)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,29)	(0,09)
Des dividendes canadiens	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,00</b>	<b>9,59</b>

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série R</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,59</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,31	0,11
Total des charges	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,19)	(0,02)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,31)	(0,46)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,37)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,29)	(0,09)
Des dividendes canadiens	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,00</b>	<b>9,59</b>

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série SC</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,57</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,28	0,10
Total des charges	(0,14)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,02	(0,14)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,28)	(0,41)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,51)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,16)	(0,04)
Des dividendes canadiens	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,16)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>8,97</b>	<b>9,57</b>

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série LB</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,00</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,25	s.o.
Total des charges	(0,13)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,24	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,25)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,11</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,14)	s.o.
Des dividendes canadiens	-	s.o.
Des gains en capital	-	s.o.
Remboursement de capital	-	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,14)</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,78</b>	<b>s.o.</b>

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série LF</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,00</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,29	s.o.
Total des charges	(0,05)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,09	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,28)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,05</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,22)	s.o.
Des dividendes canadiens	-	s.o.
Des gains en capital	-	s.o.
Remboursement de capital	-	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,22)</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,79</b>	<b>s.o.</b>

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série LW</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,00</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,27	s.o.
Total des charges	(0,12)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,28	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,27)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,16</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,15)	s.o.
Des dividendes canadiens	-	s.o.
Des gains en capital	-	s.o.
Remboursement de capital	-	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,15)</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,78</b>	<b>s.o.</b>

# FONDS MONDIAL D'OBLIGATIONS VERTES MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série A</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	106	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	12	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,82	1,77
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,82	1,77
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	48,40	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,97	9,56
<b>Série AR</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	8	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,85	1,81
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,86	1,81
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	48,40	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,97	9,56
<b>Série D</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,90	1,16
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,94	1,16
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	48,40	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,99	9,57
<b>Série F</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	14 719	954
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1 637	100
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,80	0,78
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,80	0,78
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	48,40	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,99	9,58
<b>Série FB</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,89	0,87
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,93	0,87
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	48,40	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,99	9,57

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série IG</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	48,40	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,00	9,59
<b>Série O</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,05	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	48,40	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,00	9,59
<b>Série PW</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	814	249
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	91	26
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,38	1,33
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,38	1,33
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	48,40	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,98	9,57

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

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

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

# FONDS MONDIAL D'OBLIGATIONS VERTES MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série PWFB</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,81	0,77
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,82	0,77
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	48,40	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,00	9,59

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série PWR</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	35	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	4	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,34	1,32
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,35	1,32
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	48,40	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,98	9,57

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série PWX</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,05	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	48,40	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,00	9,59

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série R</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	72 039	42 468
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	8 005	4 430
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	48,40	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,00	9,59

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série SC</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	519	93
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	58	10
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,50	1,44
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,50	1,44
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	48,40	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,97	9,57

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série LB</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	59	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	6	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,55	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	3,64	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,02	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	48,40	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,78	s.o.

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série LF</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	2	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,83	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	7,23	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,02	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	48,40	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,79	s.o.

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série LW</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	15	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,46	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	4,86	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,02	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	48,40	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,78	s.o.

# FONDS MONDIAL D'OBLIGATIONS VERTES MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

---

## Frais de gestion

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

BLC Services Financiers inc. (« BLC ») est le placeur principal des titres de série BLC du Fonds (tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*) et reçoit une portion des frais de gestion que le Fonds verse au gestionnaire. Dans le cadre de cette entente, BLC avait droit à environ 25 % du total des frais de gestion que le gestionnaire a reçus des séries BLC de tous les Fonds Mackenzie au cours de la période. Le gestionnaire est responsable de payer tous les versements liés à la distribution aux courtiers autorisés par BLC dont les clients investissent dans les séries BLC du Fonds.

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

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 42 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 8 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série.

# FONDS MONDIAL D'OBLIGATIONS VERTES MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution : 29 septembre 2021

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 \$ selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés.

Les titres de série AR sont offerts aux particuliers dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

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

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

Les titres de série IG sont offerts exclusivement aux fonds communs de placement gérés par Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée.

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

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

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

Les titres de série PWR sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$ dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

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

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds gérés par Mackenzie et non visés par un prospectus relativement à des ententes de fonds de fonds.

Les titres de série SC sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ selon le mode de souscription avec frais d'acquisition.

**Séries distribuées par BLC Services Financiers inc.** (1360, boul. René-Lévesque Ouest, 13<sup>e</sup> étage, Montréal (Québec) H3G 0A9; 1-800-252-1846; [www.banquelaurentienne.ca/mackenzie](http://www.banquelaurentienne.ca/mackenzie))

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

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

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

# FONDS MONDIAL D'OBLIGATIONS VERTES MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	19 octobre 2021	1,40 %	0,20 %
Série AR	19 octobre 2021	1,40 %	0,23 %
Série D	19 octobre 2021	0,60 % <sup>3)</sup>	0,20 %
Série F	19 octobre 2021	0,55 %	0,15 %
Série FB	19 octobre 2021	0,60 %	0,20 %
Série IG	19 octobre 2021	s.o.	s.o.
Série O	19 octobre 2021	— <sup>1)</sup>	s.o.
Série PW	19 octobre 2021	1,05 %	0,15 %
Série PWFB	19 octobre 2021	0,55 %	0,15 %
Série PWR	19 octobre 2021	1,05 %	0,15 %
Série PWX	19 octobre 2021	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série R	19 octobre 2021	s.o.	s.o.
Série SC	19 octobre 2021	1,10 %	0,20 %
Série LB	20 mai 2022	1,10 %	0,20 %
Série LF	20 mai 2022	0,55 %	0,15 %
Série LW	20 mai 2022	1,05 %	0,15 %

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

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

3) Avant le 4 avril 2022, les frais de gestion pour la série D étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.