

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.

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 GLOBAL MACRO 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 cherche à procurer un rendement total positif sur un cycle de marché, peu importe la direction générale du marché, en investissant dans des positions acheteur et/ou vendeur sur titres de capitaux propres et titres à revenu fixe; il peut également investir dans des marchandises et/ou des devises. Les stratégies du Fonds comprennent un ensemble de processus qui devraient tirer une valeur des marchés de négociation qui sont animés par les données et les événements macroéconomiques mondiaux, comme les fluctuations des prix des marchandises, des taux de change, ainsi que des marchés boursiers et obligataires. Le Fonds peut également effectuer des ventes à découvert, emprunter des fonds et/ou investir dans des dérivés, comme des contrats à terme standardisés et des contrats à terme de gré à gré.

L'exposition globale du Fonds à ses sources de levier correspond à la somme des sources de levier suivantes et ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative : i) la valeur de marché globale des titres vendus à découvert; ii) l'encours total des emprunts aux termes des conventions d'emprunt aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle globale des positions sur dérivés visés du Fonds, à l'exception des dérivés visés utilisés aux fins de couverture.

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 de moyen à long terme qui cherchent à intégrer à leur portefeuille un fonds commun de placement alternatif qui emploie une stratégie macroéconomique mondiale, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés des actions, des obligations, des marchandises et des devises, et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

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

Au cours de la période, les titres de la série A du Fonds ont dégagé un rendement de 6,2 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 2,8 % pour l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada. Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les actions mondiales ont reculé au cours de la période sous l'effet du repli des prévisions économiques, mais les fluctuations de change ont en règle générale alimenté les rendements en dollars canadiens. La situation de l'emploi est demeurée solide. La Réserve fédérale américaine et la Banque centrale européenne ont réagi à l'inflation obstinément élevée en augmentant leurs taux directeurs de façon importante. La hausse des taux d'intérêt a contribué à la crise qui a frappé le système bancaire américain en mars. Dans les titres à revenu fixe, les taux de rendement mondiaux ont fortement grimpé. La volatilité des marchés des titres à revenu fixe a été exacerbée par l'ampleur des mesures prises par les banques centrales et par les tensions géopolitiques.

Le Fonds a affiché un rendement supérieur à celui de l'indice, les opérations sur devises, plus particulièrement l'exposition en position acheteur sur le peso mexicain et les positions vendeur sur la roupie indienne et le dollar de Nouvelle-Zélande, ayant contribué au rendement. Les positions vendeur sur obligations gouvernementales ont aussi alimenté les résultats, y compris les positions vendeur sur obligations du Trésor américain à 2 ans et à 10 ans et sur obligations gouvernementales allemandes.

En revanche, les positions acheteur sur actions américaines et les positions vendeur sur actions européennes ont pesé sur les résultats. Une position acheteur sur la couronne norvégienne par rapport au dollar américain a également été défavorable.

L'équipe de gestion de portefeuille rajuste la valeur relative et les opérations directionnelles du Fonds en fonction des évaluations relatives, des conditions macroéconomiques et de l'humeur des marchés. Au cours de la période, l'équipe a réduit l'exposition nette aux actions et aux titres à revenu fixe en raison de la détérioration des perspectives à court terme des deux catégories d'actif, et la position de trésorerie du Fonds a augmenté. L'exposition nette au Canada a augmenté, tandis que l'exposition nette au Japon, à l'Allemagne et aux États-Unis a diminué.

La majeure partie des liquidités du Fonds a été utilisée comme garantie relativement à des contrats à terme standardisés.

Effet de levier

L'effet de levier survient lorsqu'un Fonds emprunte de l'argent ou des titres, ou a recours à des produits dérivés, pour effectuer des placements qui n'auraient autrement pas été possibles. L'exposition globale du Fonds à ses sources de levier est calculée comme étant la somme des éléments suivants : i) la valeur marchande des titres vendeur; ii) le montant en espèces emprunté aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle des positions sur dérivés du Fonds, à l'exception des dérivés utilisés aux fins de couverture. Cette exposition ne peut dépasser 300 % de la valeur liquidative du Fonds.

Au cours de la période, l'exposition globale du Fonds aux sources de levier a varié entre 58 % et 151 % de la valeur liquidative du Fonds. Le haut de la fourchette a été atteint en avril 2022, lorsque les positions actives du Fonds ont nécessité un levier accru pour atteindre les objectifs en matière de profil risque/rendement. Le bas de la fourchette a été atteint en juin 2022, lorsqu'un levier moindre était nécessaire pour atteindre le positionnement souhaité de l'équipe de gestion de portefeuille. Les sources de levier étaient des positions acheteur et vendeur sur contrats à terme standardisés et contrats de change à terme de gré à gré. Incluant la valeur notionnelle des dérivés utilisés aux fins de couverture, les montants de levier minimaux et maximaux ont varié entre 235 % et 339 %.

FONDS GLOBAL MACRO MACKENZIE

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

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 31,1 % pour s'établir à 488,9 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 38,9 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 76,9 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos 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. Les RFG pour les séries A et F ont diminué en raison de changements apportés à leur taux de taxe de vente harmonisée applicable. 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 un « atterrissage tardif » pour 2023 : croissance résiliente, inflation persistante et taux d'intérêt plus élevés soutenus. L'équipe ne croit pas qu'une récession surviendra à court terme aux États-Unis, car la cadence de la croissance a été solide en fin de période, l'emploi, les investissements et la production industrielle ayant tous été résilients. L'équipe ne s'attend pas à ce que les hausses de taux de la Réserve fédérale américaine mettent un terme complet à la croissance économique avant la fin de 2023.

De l'avis de l'équipe, ce scénario sera négatif pour les actions et les obligations, même si les actions devraient en profiter sur une base relative. Cela dit, le Fonds a terminé la période avec une petite position vendeur nette sur actions et une position vendeur nette sur titres à revenu fixe.

L'équipe estime que les devises des marchés émergents exportateurs de produits de base sont bien placées pour inscrire un rendement supérieur dans ce contexte macroéconomique. C'est pourquoi le Fonds affichait une exposition acheteur à certaines devises de l'Amérique latine et une exposition vendeur aux devises de certains marchés émergents d'Asie que l'équipe ne voit pas d'un bon œil.

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 36,3 % de la valeur liquidative du Fonds et des fonds gérés par Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée détenaient 59,4 % 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 cours de la période, le Fonds a reçu 0,01 million de dollars en distributions de revenu de placements dans des fonds négociés en bourse (« FNB ») gérés par Mackenzie pour contrebalancer des frais payés au sein de ces FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

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.

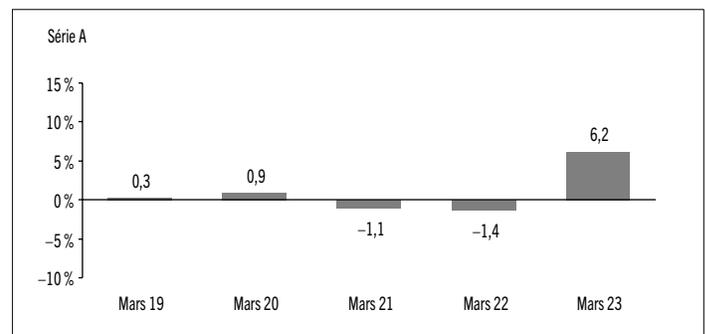
Rendement passé

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.

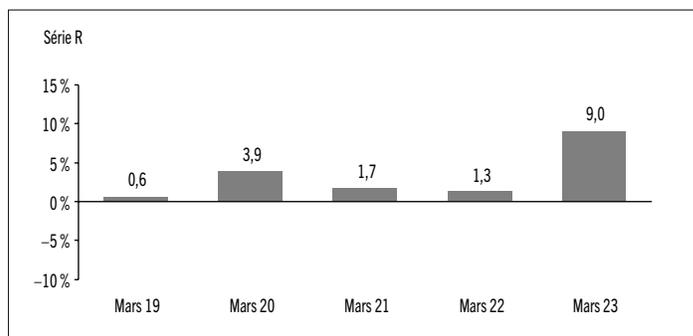
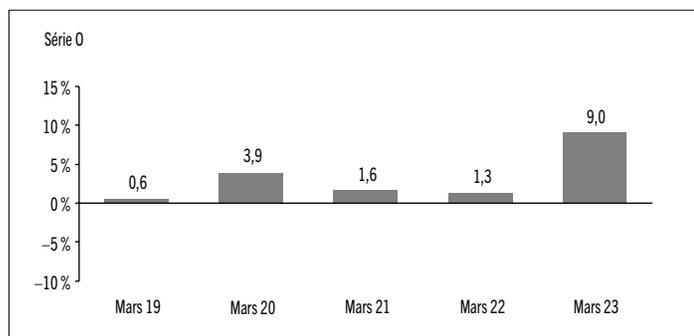
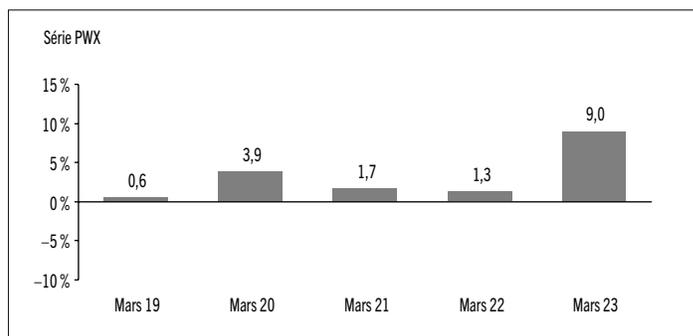
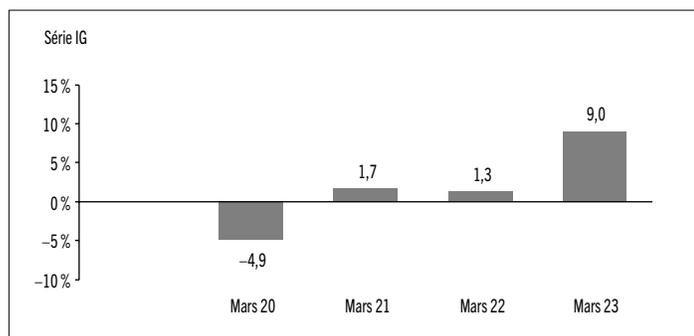
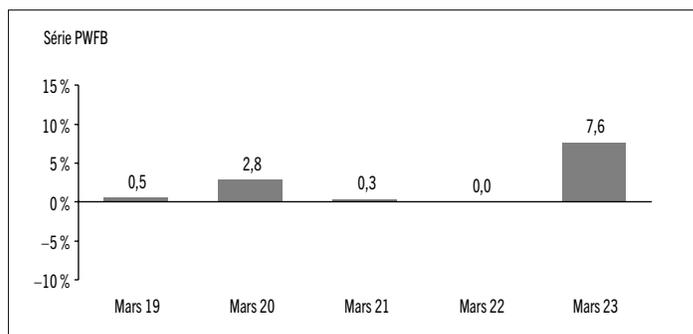
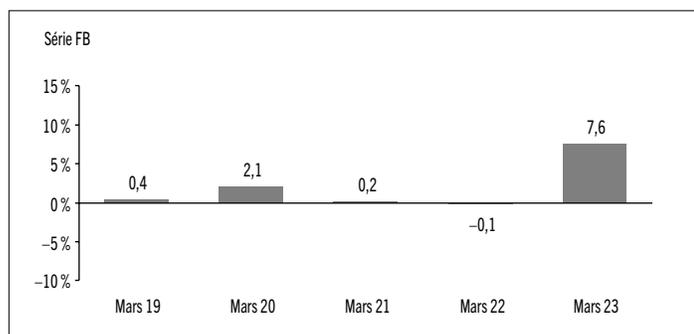
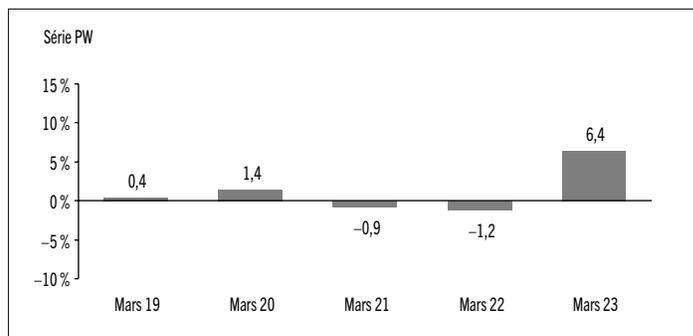
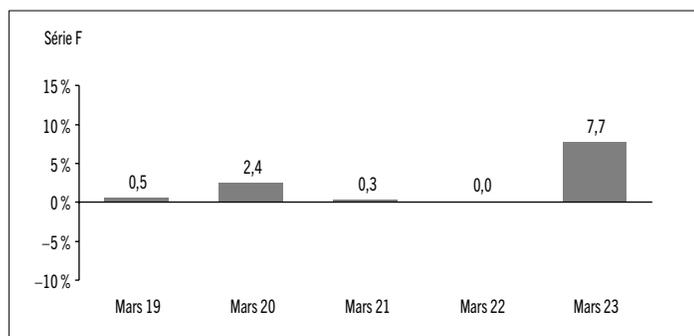
Rendements annuels

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 GLOBAL MACRO MACKENZIE

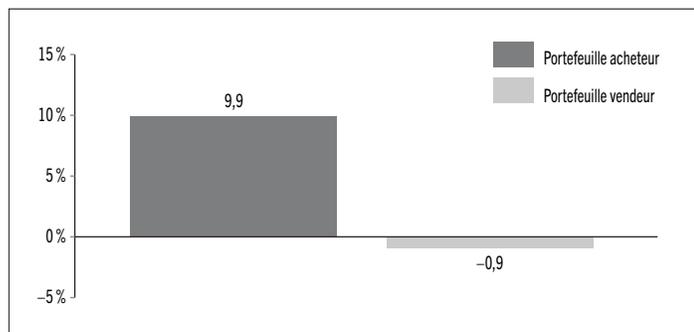
RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023



FONDS GLOBAL MACRO 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).



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 ¹	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A	6,2	1,2	s.o.	s.o.	1,2
Série F	7,7	2,6	s.o.	s.o.	2,6
Série FB	7,6	2,5	s.o.	s.o.	2,5
Série IG	9,0	3,9	s.o.	s.o.	2,2
Série O	9,0	3,9	s.o.	s.o.	4,0
Série PW	6,4	1,4	s.o.	s.o.	1,5
Série PWFB	7,6	2,6	s.o.	s.o.	2,7
Série PWX	9,0	3,9	s.o.	s.o.	4,0
Série R	9,0	3,9	s.o.	s.o.	4,0

Indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	2,8	1,1	s.o.	s.o.	Note 3
--	-----	-----	------	------	--------

L'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada est un indice des bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant à moins de 91 jours.

- 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) Le rendement de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada depuis l'établissement pour la série IG est 1,1 % et 1,3 % pour toutes les autres séries.

FONDS GLOBAL MACRO 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 EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Autres éléments d'actif (de passif)	10,1	75,9	86,0
Trésorerie et placements à court terme*	41,1	–	41,1
Marchandises	6,5	(1,9)	4,6
Marchandises	5,1	–	5,1
Contrats à terme standardisés**	1,4	(1,9)	(0,5)
Swaps†	–	–	–
Actions	16,1	(17,6)	(1,5)
Actions	3,6	–	3,6
Options achetées††	1,6	–	1,6
Contrats à terme standardisés‡	10,9	(17,6)	(6,7)
Obligations	28,4	(58,6)	(30,2)
Obligations	21,6	–	21,6
Contrats à terme standardisés§§	6,8	(58,6)	(51,8)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Autres éléments d'actif (de passif)	10,1	75,9	86,0
Trésorerie et placements à court terme*	41,1	–	41,1
Canada	21,6	(7,6)	14,0
Australie	7,4	–	7,4
États-Unis	15,5	12,0	3,5
Afrique du Sud	1,5	–	1,5
Italie	1,5	–	1,5
Espagne	0,9	–	0,9
France	0,1	–	0,1
Suède	–	(0,3)	(0,3)
Chine	–	(0,4)	(0,4)
Suisse	–	(1,5)	(1,5)
Mexique	–	(1,6)	(1,6)
Royaume-Uni	–	(2,3)	(2,3)
Allemagne	0,6	(9,5)	(8,9)
Autre	1,9	(11,3)	(9,4)
Japon	–	(31,6)	(31,6)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Autres éléments d'actif (de passif)	10,1	75,9	86,0
Trésorerie et placements à court terme*	41,1	–	41,1
Obligations de sociétés	20,1	–	20,1
Marchandises	5,1	–	5,1
Énergie	3,6	–	3,6
Autre	1,6	–	1,6
Obligations provinciales	1,1	–	1,1
Obligations fédérales	0,4	–	0,4
Contrats à terme standardisés sur marchandises	1,4	(1,9)	(0,5)
Contrats à terme standardisés sur actions	10,9	(17,6)	(6,7)
Obligations – Contrats à terme standardisés	6,8	(58,6)	(51,8)

* Une portion de la répartition effective de la trésorerie du Fonds est investie dans des titres de série R d'un fonds du marché monétaire géré par Mackenzie.

† Les valeurs théoriques représentent 0,1 % de la valeur liquidative des swaps sur rendement total.

†† Les valeurs théoriques représentent 53,3 % de la valeur liquidative des options achetées.

Les notes restantes sont présentées à la suite de l'aperçu du portefeuille.

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

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS ACHETEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur/Fonds sous-jacent	
Fonds du marché monétaire canadien Mackenzie, série R	67,3
Trésorerie et placements à court terme	14,0
Fonds de lingots d'or Mackenzie, série R	5,1
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	3,7
Indice S&P 500 – option de vente souscrite @ 3 500,00 \$ éch. 15-03-2024	1,0
Indice S&P 500 – option de vente souscrite @ 3 550,00 \$ éch. 15-12-2023	0,6
Contrats à terme standardisés sur l'indice E-Mini S&P 500	0,3
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor du Commonwealth à 10 ans	0,1
Swap sur rendement total sur SMK éch. 14-04-2023	–
Contrats à terme standardisés sur le maïs	–
Contrats à terme sur 100 onces d'or Contrats à terme standardisés	–
Contrats à terme standardisés sur le plomb LME	–
Contrats à terme standardisés sur le zinc LME	–
Contrats à terme standardisés sur l'argent	–
Contrats à terme standardisés sur la farine de soja	–
Contrats à terme standardisés sur le blé	–
Contrats à terme standardisés sur l'essence RBOB	–
Contrats à terme standardisés sur l'indice CAC40	–
Contrats à terme standardisés sur l'indice DAX	–
Contrats à terme standardisés sur l'indice IBEX 35	–
Contrats à terme standardisés sur l'indice Mini Russell 2000	–
Contrats à terme standardisés sur l'indice FTSE MIB	–
Contrats à terme standardisés sur l'indice SPI 200	–
Contrats à terme standardisés FTSE/JSE Top 40	–

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **92,1**

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Contrats à terme standardisés sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans	(0,5)
Contrats à terme standardisés sur euro-obligations	(0,3)
Contrats à terme standardisés sur l'indice E-Mini NASDAQ 100	(0,3)
Contrats à terme standardisés sur l'indice Euro STOXX 50	(0,3)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans	(0,3)
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 10 ans	(0,2)
Contrats à terme standardisés sur l'indice Swiss Market	(0,1)
Contrats à terme standardisés libellés en yens sur l'indice Nikkei 225	(0,1)
Contrats à terme standardisés sur obligations du Royaume-Uni	–
Contrats à terme standardisés sur l'indice S&P/TSX 60	–
Contrats à terme standardisés Bolsa Mexicana	–
Contrats à terme standardisés sur le blé RVH de KC	–
Contrats à terme standardisés sur le cuivre LME	–
Contrats à terme standardisés sur l'aluminium LME	–
Contrats à terme standardisés sur l'indice OMXS30	–
Contrats à terme standardisés sur l'indice FTSE China A50	–
Contrats à terme standardisés sur le sucre n° 11	–
Contrats à terme standardisés sur l'indice Mini MSCI Marchés émergents	–
Contrats à terme standardisés sur le pétrole brut Brent	–
Contrats à terme standardisés sur le gaz naturel	–
Contrats à terme standardisés sur l'indice FTSE 100	–
Contrats à terme standardisés sur le pétrole brut WTI	–
Contrats à terme standardisés sur le carburant diesel à très faible teneur en soufre au port de New York	–
Contrats à terme standardisés sur le soja	–
Contrats à terme standardisés sur le coton n° 2	–

Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **(2,1)**

Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter les adresses suivantes : www.placementsmackenzie.com ou www.sedar.com.

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 GLOBAL MACRO 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 (suite)

VALEURS THÉORIQUES	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
** Marchandises – Contrats à terme standardisés (acheteur)	1,4
Contrats à terme standardisés sur le blé	0,4
Contrats à terme standardisés sur le maïs	0,3
Contrats à terme standardisés sur le zinc LME	0,3
Contrats à terme standardisés sur la farine de soja	0,1
Contrats à terme standardisés sur l'argent	0,1
Contrats à terme standardisés sur l'essence RBOB	0,1
Contrats à terme sur 100 onces d'or Contrats à terme standardisés	0,1
Contrats à terme standardisés sur le plomb LME	–
Marchandises – Contrats à terme standardisés (vendeur)	(1,9)
Contrats à terme standardisés sur l'aluminium LME	(0,4)
Contrats à terme standardisés sur le cuivre LME	(0,4)
Contrats à terme standardisés sur l'huile de soja	(0,3)
Contrats à terme standardisés sur le blé RVH de KC	(0,2)
Contrats à terme standardisés sur le gaz naturel	(0,2)
Contrats à terme standardisés sur le coton n° 2	(0,1)
Contrats à terme standardisés sur le sucre n° 11	(0,1)
Contrats à terme standardisés sur le pétrole brut Brent	(0,1)
Contrats à terme standardisés sur le gazole à faible teneur en soufre	(0,1)
Contrats à terme standardisés sur le pétrole brut WTI	–
Contrats à terme standardisés sur le carburant diesel à très faible teneur en soufre au port de New York	–
Contrats à terme standardisés sur le soja	–
§ Actions – Contrats à terme standardisés (acheteur)	10,5
Contrats à terme standardisés sur l'indice E-Mini S&P 500	5,1
Contrats à terme standardisés FTSE/JSE Top 40	1,5
Contrats à terme standardisés sur l'indice FTSE MIB	1,5
Contrats à terme standardisés sur l'indice IBEX 35	0,9
Contrats à terme standardisés sur l'indice SPI 200	0,7
Contrats à terme standardisés sur l'indice DAX	0,6
Contrats à terme standardisés sur l'indice CAC40	0,1
Contrats à terme standardisés sur l'indice Mini Russell 2000	0,1
Actions – Contrats à terme standardisés (vendeur)	(16,9)
Contrats à terme standardisés sur l'indice Euro STOXX 50	(7,1)
Contrats à terme standardisés sur l'indice E-Mini NASDAQ 100	(3,2)
Contrats à terme standardisés libellés en yens sur l'indice Nikkei 225	(2,0)
Contrats à terme standardisés Bolsa Mexicana	(1,6)
Contrats à terme standardisés sur l'indice Swiss Market	(1,5)
Contrats à terme standardisés sur l'indice S&P/TSX 60	(0,7)
Contrats à terme standardisés sur l'indice FTSE China A50	(0,4)
Contrats à terme standardisés sur l'indice OMXS30	(0,3)
Contrats à terme standardisés sur l'indice Mini MSCI Marchés émergents	(0,1)
Contrats à terme standardisés sur l'indice FTSE 100	–
§§ Obligations – Contrats à terme standardisés (acheteur)	6,7
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor du Commonwealth à 10 ans	6,7
Obligations – Contrats à terme standardisés (vendeur)	(57,1)
Contrats à terme standardisés sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans	(29,6)
Contrats à terme standardisés sur euro-obligations	(9,5)
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 10 ans	(8,8)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans	(6,9)
Contrats à terme standardisés sur obligations du Royaume-Uni	(2,3)

FONDS GLOBAL MACRO 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	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	9,53	9,77	9,89	10,03	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,28	0,08	0,07	0,16	0,24
Total des charges	(0,26)	(0,28)	(0,29)	(0,31)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,20	-	0,10	(0,27)	(1,18)
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	0,18	(0,13)	(0,50)	1,11
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,40	(0,02)	(0,25)	(0,92)	0,12
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,23)	(0,11)	(0,01)	(0,25)	-
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,23)	(0,11)	(0,01)	(0,25)	-
Actif net, à la clôture	9,89	9,53	9,77	9,89	10,03
Série F	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	9,64	9,79	10,02	10,05	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,28	0,08	0,08	0,12	0,01
Total des charges	(0,13)	(0,14)	(0,15)	(0,16)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,28	(0,05)	0,56	(6,18)	(0,23)
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	0,18	(0,15)	(0,38)	0,05
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,61	0,07	0,34	(6,60)	(0,18)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,32)	(0,16)	(0,26)	(0,28)	-
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,32)	(0,16)	(0,26)	(0,28)	-
Actif net, à la clôture	10,06	9,64	9,79	10,02	10,05

Série FB	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	9,63	9,78	9,97	10,04	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,29	0,08	0,07	0,21	0,01
Total des charges	(0,14)	(0,15)	(0,16)	(0,19)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,33	(0,11)	(0,76)	1,22	(0,01)
Profits (pertes) latent(e)s	0,19	0,17	(0,12)	(0,67)	0,06
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,67	(0,01)	(0,97)	0,57	0,05
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,31)	(0,15)	(0,22)	(0,29)	-
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,31)	(0,15)	(0,22)	(0,29)	-
Actif net, à la clôture	10,04	9,63	9,78	9,97	10,04
Série IG	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	9,10	9,19	9,51	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,27	0,07	0,07	0,01	s.o.
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	-	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,39	(0,16)	(0,14)	(0,14)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	0,16	(0,12)	(0,02)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,83	0,06	(0,20)	(0,15)	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,40)	(0,20)	(0,49)	-	s.o.
Des dividendes canadiens	-	(0,01)	-	-	s.o.
Des gains en capital	-	-	-	-	s.o.
Remboursement de capital	-	-	-	-	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,40)	(0,21)	(0,49)	-	s.o.
Actif net, à la clôture	9,52	9,10	9,19	9,51	s.o.

- 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 GLOBAL MACRO 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	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série O					
Actif net, à l'ouverture	9,67	9,77	10,10	10,06	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,28	0,08	0,07	0,26	0,01
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,31	(0,12)	(0,41)	2,84	0,05
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	0,18	(0,13)	(0,82)	0,06
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,76	0,13	(0,48)	2,26	0,12
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,43)	(0,22)	(0,51)	(0,36)	–
Des dividendes canadiens	–	(0,01)	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,43)	(0,23)	(0,51)	(0,36)	–
Actif net, à la clôture	10,11	9,67	9,77	10,10	10,06
	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série PW					
Actif net, à l'ouverture	9,56	9,79	9,93	10,04	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,28	0,08	0,07	0,13	0,01
Total des charges	(0,25)	(0,26)	(0,26)	(0,28)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,55	(0,10)	0,24	(3,18)	–
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	0,17	(0,13)	(0,40)	0,06
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,76	(0,11)	(0,08)	(3,73)	0,05
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,24)	(0,12)	(0,05)	(0,26)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,24)	(0,12)	(0,05)	(0,26)	–
Actif net, à la clôture	9,93	9,56	9,79	9,93	10,04
	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série PWFB					
Actif net, à l'ouverture	9,65	9,80	10,02	10,05	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,29	0,08	0,07	0,21	0,01
Total des charges	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,39	(0,11)	0,72	0,73	–
Profits (pertes) latent(e)s	0,19	0,17	(0,12)	(0,66)	0,06
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,73	–	0,53	0,14	0,06
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,32)	(0,16)	(0,26)	(0,31)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,32)	(0,16)	(0,26)	(0,31)	–
Actif net, à la clôture	10,06	9,65	9,80	10,02	10,05

	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série PWX					
Actif net, à l'ouverture	9,67	9,76	10,10	10,06	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,28	0,08	0,08	0,23	0,01
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,05	(0,11)	0,22	(0,16)	–
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	0,17	(0,13)	(0,73)	0,06
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,50	0,13	0,16	(0,68)	0,07
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,43)	(0,22)	(0,52)	(0,36)	–
Des dividendes canadiens	–	(0,01)	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,43)	(0,23)	(0,52)	(0,36)	–
Actif net, à la clôture	10,11	9,67	9,76	10,10	10,06
	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série R					
Actif net, à l'ouverture	9,67	9,76	10,10	10,06	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,29	0,08	0,08	0,19	0,01
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,41	(0,10)	0,24	0,56	(0,01)
Profits (pertes) latent(e)s	0,19	0,17	(0,14)	(0,60)	0,06
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,88	0,14	0,17	0,14	0,06
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,43)	(0,22)	(0,52)	(0,36)	–
Des dividendes canadiens	–	(0,01)	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,43)	(0,23)	(0,52)	(0,36)	–
Actif net, à la clôture	10,11	9,67	9,76	10,10	10,06

FONDS GLOBAL MACRO 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	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série A					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	445	169	284	141	9
Titres en circulation (en milliers) ¹	45	18	29	14	1
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,67	2,73	2,77	2,92	2,80
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,67	2,75	2,80	2,92	2,80
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,07	0,08	0,11	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	119,40	73,17	100,54	412,87	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,89	9,53	9,77	9,89	10,03
Série F					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	18 665	642	1 414	5 657	51
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 855	67	144	565	5
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,29	1,35	1,39	1,49	1,44
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,29	1,37	1,42	1,50	1,44
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,07	0,08	0,11	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	119,40	73,17	100,54	412,87	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,06	9,64	9,79	10,02	10,05
Série FB					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,60	1,59	1,60	1,75	1,67
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,61	1,63	1,66	1,76	1,67
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,07	0,08	0,11	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	119,40	73,17	100,54	412,87	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,04	9,63	9,78	9,97	10,04
Série IG					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	290 331	263 006	197 416	51 176	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	30 508	28 888	21 478	5 383	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,04	0,04	0,03	–	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,04	0,06	0,06	0,01	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,07	0,08	0,11	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	119,40	73,17	100,54	412,87	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,52	9,10	9,19	9,51	s.o.
Série O					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	746	134	154	14	37
Titres en circulation (en milliers) ¹	74	14	16	1	4
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,05	0,05	0,06	0,02	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,05	0,07	0,09	0,03	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,07	0,08	0,11	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	119,40	73,17	100,54	412,87	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,11	9,67	9,77	10,10	10,06

	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série PW					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	545	352	337	138	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	55	37	34	14	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,50	2,52	2,54	2,65	2,54
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,51	2,54	2,56	2,65	2,54
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,07	0,08	0,11	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	119,40	73,17	100,54	412,87	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,93	9,56	9,79	9,93	10,04
Série PWFB					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	8	7	7	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	1	1	1	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,36	1,36	1,38	1,49	1,42
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,37	1,38	1,40	1,50	1,42
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,07	0,08	0,11	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	119,40	73,17	100,54	412,87	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,06	9,65	9,80	10,02	10,05
Série PWX					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	561	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	55	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,05	0,04	0,03	0,02	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,05	0,07	0,10	0,03	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,07	0,08	0,11	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	119,40	73,17	100,54	412,87	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,11	9,67	9,76	10,10	10,06

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 GLOBAL MACRO MACKENZIE

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série R	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	177 579	108 689	112 448	111 067	39 882
Titres en circulation (en milliers) ¹	17 569	11 240	11 519	10 999	3 966
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,04	0,04	0,03	0,02	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,04	0,06	0,06	0,03	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,07	0,08	0,11	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	119,40	73,17	100,54	412,87	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,11	9,67	9,76	10,10	10,06

Frais de gestion

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

Les courtiers affiliés au gestionnaire nommés ci-après peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution du gestionnaire au même titre que les courtiers inscrits non reliés : 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 11 % 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 GLOBAL MACRO 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 : 31 janvier 2019

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

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

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

Les titres de série 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 ont un compte auprès de Conseils Patrimoine privé Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels, à certains investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

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

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

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

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

Chaque série est offerte selon le mode de souscription avec frais d'acquisition. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Pour de plus amples renseignements sur ce mode de souscription, 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	26 février 2019	2,10 %	0,28 %
Série F	26 février 2019	1,00 %	0,15 %
Série FB	26 février 2019	1,10 %	0,28 %
Série IG	6 mars 2020	s.o.	s.o.
Série O	26 février 2019	— ¹⁾	s.o.
Série PW	26 février 2019	2,00 %	0,15 %
Série PWFB	26 février 2019	1,00 %	0,15 %
Série PWX	26 février 2019	— ²⁾	— ²⁾
Série R	26 février 2019	s.o.	s.o.

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.