

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 31 mars 2022

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 négocié en bourse (« FNB »). Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en téléphonant au numéro sans frais 1-800-387-0615, en écrivant à Corporation Financière Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto, Ontario M5V 3K1, en visitant notre site Web à l'adresse www.placementsmackenzie.com ou celui de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration ou du dossier de divulgation des votes par procuration du FNB. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus et à l'aperçu du FNB, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

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

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs aléatoires, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures 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, assujéti, 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.

FINB D'OBLIGATIONS VERTES NORD-AMÉRICAINES WEALTHSIMPLE (COUVERT EN \$ CA)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2022

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 3 juin 2022

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du FNB au cours de la période close le 31 mars 2022 (la « période »). Si le FNB a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du FNB, selon le cas, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport.

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

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

Objectif et stratégies de placement

Le FNB cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Green Bond USD CAD DM CAD Hedged, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des obligations vertes, sociales et durables de qualité supérieure. Son exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

Risque

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

Le FNB convient aux investisseurs ayant un horizon de placement de court à moyen terme qui cherchent à intégrer un fonds nord-américain de titres à revenu fixe ayant une exposition aux obligations vertes, sociales et durables à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés obligataires et qui ont une tolérance faible au risque.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Les nouveaux variants de la COVID-19, la hausse de l'inflation alimentée par les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et du travail, l'évolution de la politique monétaire et les tensions géopolitiques accrues ont provoqué de la volatilité au cours de la période. La Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada ont relevé leur taux cible à 0,50 % en mars 2022 afin de gérer l'inflation et les taux à court terme ont réagi en grimpaant en flèche.

Le rendement n'est pas indiqué parce que le FNB n'avait pas encore complété son premier exercice financier en date du 31 mars 2022.

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

Les obligations vertes, sociales et durables incluses dans l'indice doivent respecter un ensemble de lignes directrices de l'International Capital Market Association et sont vérifiées par la Climate Bond Initiative. L'émetteur doit indiquer clairement l'utilisation prévue du produit de l'émission de l'obligation. Les obligations vertes financent des projets ou des activités qui font la promotion d'enjeux climatiques ou d'autres enjeux de durabilité environnementale (les « projets verts »), comme l'énergie renouvelable, la prévention et le contrôle de la pollution et l'adaptation aux changements climatiques. Les obligations sociales financent des projets qui abordent des enjeux sociaux (les « projets sociaux »). Ces projets visent souvent des populations cibles, comme les personnes qui vivent sous le seuil de la pauvreté et les communautés marginalisées. Par exemple, la sécurité alimentaire et les systèmes

d'alimentation durable, l'avancement socioéconomique et le logement abordable. Les obligations durables sont des obligations dont le produit de l'émission est utilisé pour financer ou refinancer une combinaison de projets verts et des projets sociaux. Tous les projets verts et projets sociaux désignés admissibles devraient procurer des avantages évidents, lesquels seront évalués par le fournisseur de l'indice et, lorsque possible, quantifiés par l'émetteur.

L'indice est rééquilibré annuellement et comprenait 140 titres à la fin de la période. Le marché des obligations vertes, sociales et durables connaît toujours une croissance rapide en ce qui concerne l'émission de nouvelles obligations et les actifs investis dans ces titres. La stratégie de placement du FNB consiste à investir principalement dans de telles obligations, ce qui permet de financer directement des projets verts, sociaux et durables.

Actif net

Depuis sa création, le 21 janvier 2022, jusqu'au 31 mars 2022, le FNB a enregistré une perte nette de 7,4 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 une augmentation de 199,5 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de parts (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Événements récents

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

Le FNB étant un fonds indiciel, ni les attentes du marché ni les récents développements n'ont d'incidence sur la composition du portefeuille.

Le 22 septembre 2021, Atul Tiwari a été nommé au comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

Transactions entre parties liées

Frais de gestion

Le FNB a versé des frais de gestion au gestionnaire au taux annuel de 0,25 %. Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé est présenté à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Les frais de gestion pour le FNB sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Le gestionnaire a utilisé les frais de gestion du FNB pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du FNB, 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, la prestation d'autres services et la licence d'utilisation de l'indice, et pour payer tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au fonds qui sont décrits en détail dans le prospectus) requis pour l'exploitation du FNB.

Autres transactions entre parties liées

Le FNB ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie à l'égard de toute transaction entre parties liées pendant la période.

Rendement passé

Le rendement passé n'est pas indiqué parce que le FNB n'avait pas encore complété son premier exercice financier en date du 31 mars 2022.

FINB D'OBLIGATIONS VERTES NORD-AMÉRICAINES WEALTHSIMPLE (COUVERT EN \$ CA)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2022

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2022

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	95,8
Obligations	94,3
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)*	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	2,1
Trésorerie et placements à court terme	2,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	43,7
Luxembourg	23,1
Canada	7,8
Pays-Bas	4,6
Allemagne	4,2
Hong Kong	3,7
Japon	2,7
Autres éléments d'actif (de passif)	2,1
Trésorerie et placements à court terme	2,1
Suède	1,1
France	1,0
Royaume-Uni	0,9
Norvège	0,8
Autre	0,6
Chili	0,6
Israël	0,5
Chine	0,5

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	83,7
Obligations d'État étrangères	6,9
Obligations provinciales	4,4
Autres éléments d'actif (de passif)	2,1
Trésorerie et placements à court terme	2,1
Obligations fédérales	0,5
Obligations municipales	0,3

EXPOSITION NETTE AUX DEVISES	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Dollar canadien	102,1
Dollar américain	(2,1)

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT **	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	36,6
AA	6,2
A	23,8
BBB	20,4
Sans note	7,3

* Les valeurs théoriques représentent 1,5 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur).

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

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS

Émetteur	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Banque européenne d'investissement 2,88 % 13-06-2025	13,9
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 2,50 % 03-08-2023	5,2
Banque européenne d'investissement 1,63 % 13-05-2031	4,3
Trésorerie et placements à court terme	3,6
Banque européenne d'investissement 1,63 % 09-10-2029	2,3
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,75 % 14-09-2029	2,1
PacificCorp 2,90 % 15-06-2052	1,9
Groupe ING NV 4,63 % 06-01-2026	1,6
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,00 % 01-10-2026	1,6
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 0,63 % 22-04-2025	1,6
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 0,25 % 24-11-2023	1,6
Cooperatieve Rabobank UA, taux variable 24-09-2026	1,4
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 1,80 % 26-07-2024	1,4
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, taux variable 06-08-2024	1,3
Province de l'Ontario 1,85 % 01-02-2027	1,2
Banque européenne d'investissement 2,38 % 24-05-2027	1,2
Province de l'Ontario 1,55 % 01-11-2029	1,2
JPMorgan Chase & Co., taux variable 16-09-2024	1,2
Development Bank of Japan Inc. 1,88 % 02-10-2024	1,1
Kommuninvest I Sverige AB 0,38 % 19-06-2024	1,1
Duke Energy Progress LLC 3,45 % 15-03-2029	1,1
Verizon Communications Inc. 3,88 % 08-02-2029	1,1
Boston Properties LP 4,50 % 01-12-2028	1,1
Public Service Co. of Colorado 4,10 % 15-06-2048	1,1
Banque européenne d'investissement 1,90 % 22-01-2025	1,0

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **56,2**

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2022 en raison des opérations de portefeuille continues du FNB.

FINB D'OBLIGATIONS VERTES NORD-AMÉRICAINES WEALTHSIMPLE (COUVERT EN \$ CA)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2022

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières clés concernant le FNB et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du FNB pour chaque période comptable présentée ci-après. Pour la période pendant laquelle le FNB a été établi, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement (21 janvier 2022) jusqu'à la fin de cette période comptable.

ACTIF NET PAR TITRE DU FNB (\$)¹

	31 mars 2022
Parts en \$ CA (symbole boursier : WSGB)	
Actif net, à l'ouverture	25,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,16
Total des charges	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,25)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,92)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,02)
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,08)
Des dividendes canadiens	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales³	(0,08)
Actif net, à la clôture	24,00

- 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 part à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du FNB. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par part calculée aux fins de l'évaluation du FNB. 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 parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
- 3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du FNB, ou les deux.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 mars 2022
Parts en \$ CA (symbole boursier : WSGB)	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	192 029
Parts en circulation (en milliers)¹	8 000
Ratio des frais de gestion (%)²	0,28
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	0,28
Ratio des frais de négociation (%)³	0,00
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%)³	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)⁴	24,00
Cours de clôture (\$)⁵	23,98

- 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. Si le FNB a été établi au cours de la période, le RFG est annualisé depuis la date d'établissement jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un FNB investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les autres FNB), les RFG présentés pour le FNB comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.
- 3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période. Lorsqu'un FNB investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les autres FNB), les ratios des frais de négociation présentés pour le FNB comprennent la tranche des ratios des frais de négociation de tout autre fonds attribuable à ce placement. Mackenzie peut rembourser le FNB pour certaines commissions de courtage et certains autres coûts de transaction (y compris ceux payables au dépositaire ou à ses agents). Mackenzie peut effectuer ces remboursements à son gré et y mettre fin en tout temps sans préavis.
- 4) Le taux de rotation du portefeuille du FNB indique dans quelle mesure le portefeuilliste du FNB gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le FNB achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le FNB 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 du FNB. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un FNB existe depuis moins d'un an.
- 5) Cours de clôture, ou valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, le dernier jour de négociation de la période à la NEO Bourse Inc.

Dénégation de responsabilité du fournisseur de l'indice

Solactive AG ne parraine pas le FINB d'obligations vertes nord-américaines Wealthsimple (couvert en \$ CA), n'en fait pas la promotion et ne vend pas ses parts, ne les appuie pas et ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats pouvant découler de l'utilisation de l'indice Solactive Green Bond USD CAD DM (couvert en \$ CA) (l'« indice sous-jacent »), des marques de commerce et/ou quant au prix de l'indice à quelque moment que ce soit ou à tout autre égard. Solactive AG calcule et publie l'indice sous-jacent. Elle fait de son mieux pour s'assurer que les calculs de l'indice sous-jacent sont corrects. Exclusion faite de ses obligations envers Mackenzie, Solactive AG n'a aucunement l'obligation de signaler toute erreur pouvant s'être produite dans le calcul de l'indice sous-jacent à un tiers, ce qui comprend, sans s'y limiter, les investisseurs et/ou les intermédiaires financiers du FINB d'obligations vertes nord-américaines Wealthsimple (couvert en \$ CA). Le fait que Solactive AG publie l'indice sous-jacent et accorde des licences à son égard ou à l'égard de toute marque de commerce connexe en vue de leur utilisation par le FINB d'obligations vertes nord-américaines Wealthsimple (couvert en \$ CA) ne constitue pas une recommandation de sa part concernant un placement dans le FINB d'obligations vertes nord-américaines Wealthsimple (couvert en \$ CA) ni ne constitue une garantie ou un avis de Solactive AG en ce qui concerne un placement dans le FINB d'obligations vertes nord-américaines Wealthsimple (couvert en \$ CA).