

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 31 mars 2021

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 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 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 futures de la direction, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, 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 de risques, d'incertitudes et d'hypothèses précitée n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs. Tout énoncé prospectif présenté dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.

FINB SOCIALEMENT RESPONSABLE DE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX AMÉRIQUE DU NORD WEALTHSIMPLE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 8 juin 2021

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 2021 (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 » désigne 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.

Objectif et stratégies de placement

Le FINB cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Wealhtsimple DM ex NA Socially Responsible Factor, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de participation de sociétés d'Europe, d'Australasie et d'Extrême-Orient et vise à obtenir une exposition diversifiée à des sociétés qui ne violent pas les valeurs sociales et environnementales communes.

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 moyen à long terme qui cherchent à intégrer un fonds d'actions internationales socialement responsable à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et qui ont une tolérance au risque moyenne.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Depuis la création du FNB, le 16 juin 2020, jusqu'au 31 mars 2021, le FNB a affiché un rendement de 20,0 % (après déduction des frais et charges), comparativement à un rendement de 20,4 % pour l'indice Solactive Wealhtsimple DM ex NA Socially Responsible Factor au cours de la même période. Tous les rendements des indices 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 des marchés développés à l'extérieur de l'Amérique du Nord ont progressé au cours de la période. L'embellie de l'activité économique, conjuguée aux mesures de relance soutenues des gouvernements et des banques centrales, a soutenu les marchés boursiers, malgré le fait que certains pays européens ont mis en œuvre des mesures de confinement en lien avec la COVID-19 à la fin de mars 2021. Même si l'Australie et de nombreux pays d'Europe ont inscrit un rendement supérieur, les actions britanniques ont affiché une contre-performance en dépit de la signature d'un accord de commerce et de coopération entre le Royaume-Uni et l'Union

européenne en décembre 2020. Les marchés asiatiques ont généralement été à la traîne. Les fluctuations de change ont pesé sur les rendements en dollars canadiens.

Au cours de la période, le FNB a investi la quasi-totalité de son actif dans des titres qui composent l'indice, selon environ les mêmes pondérations qu'au sein de l'indice. Par ailleurs, le FNB pourrait utiliser une méthode d'échantillonnage pour investir dans des titres largement diversifiés qui, collectivement, présentent à peu près les principales caractéristiques de l'indice.

L'écart de rendement entre le FNB et l'indice est principalement attribuable aux frais de gestion et autres frais d'exploitation, et aux variations temporelles sur le plan de la conversion des devises.

Actif net

Depuis sa création, le 16 juin 2020, jusqu'au 31 mars 2021, le FNB a enregistré un revenu net de 43,4 millions de dollars (compte tenu du revenu de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, des ventes nettes de 292,5 millions de dollars et des distributions en espèces de 1,2 million de dollars.

Événements récents

Les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté diverses mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité sur les marchés boursiers de même que des perturbations importantes pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique.

L'incertitude persistante quant à la durée et à l'incidence à long terme de la pandémie et à la mise en œuvre des campagnes de vaccination, de même qu'à l'égard de l'efficacité des mesures monétaires et budgétaires prises par les gouvernements et les banques centrales, pourrait continuer d'influer sur le rendement du FNB au cours des 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.

Depuis le 24 février 2021, Martin Taylor n'est plus membre du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

Transactions entre parties liées

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

Frais de gestion

Le FNB affiche un ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de 0,28 % depuis sa création. Le FNB a versé des frais de gestion à Mackenzie au taux annuel de 0,25 %.

Les frais de gestion pour le FNB sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Mackenzie 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

FINB SOCIALEMENT RESPONSABLE DE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX AMÉRIQUE DU NORD WEALTHSIMPLE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

détail dans le prospectus) requis pour l'exploitation du FNB. Mackenzie a utilisé une portion des frais de gestion pour payer Wealthsimple Inc., une société affiliée à Mackenzie, en tant que promoteur 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, car le Fonds n'a pas participé à des transactions entre parties liées.

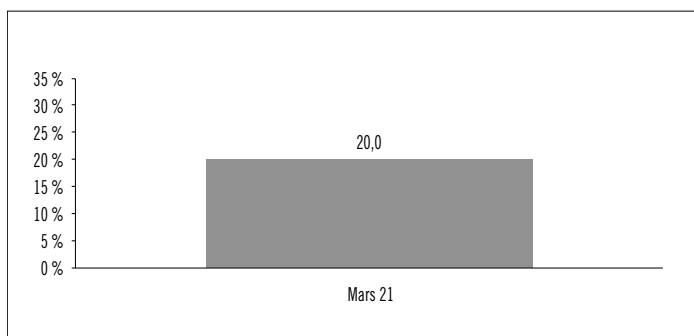
Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du FNB sont présentés dans le graphique et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le FNB au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des parts additionnelles du FNB. Le graphique et le tableau ne tiennent pas compte des commissions de courtage ou de l'impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du FNB n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

Si vous détenez ce FNB 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 parts additionnelles du FNB. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des parts que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'une vente subséquente à partir du FNB, assurant ainsi que vous n'êtes pas imposé à nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

Rendements annuels

Le graphique suivant présente le rendement du FNB pour chacune des périodes comptables indiquées. Le graphique indique, 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 du FNB (16 juin 2020), selon le cas.



Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique du FNB à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2021. 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 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement
FINB socialement responsable de marchés développés ex Amérique du Nord Wealthsimple	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	20,0
Indice Solactive Wealthsimple DM ex NA Socially Responsible Factor	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	20,4

L'indice Solactive Wealthsimple DM ex NA Socially Responsible Factor cherche à obtenir une exposition diversifiée aux actions de 22 marchés développés, à l'exclusion du Canada et des États-Unis, sans investir dans des sociétés qui n'adhèrent pas aux valeurs sociales et environnementales. L'indice élimine les sociétés qui commettent des violations des droits de la personne ou exercent des activités dans des secteurs controversés, dont ceux liés aux combustibles fossiles, au jeu, au tabac, aux armes et à l'alcool. Les sociétés dont le conseil d'administration présente une faible diversité des genres et celles dont l'intensité des émissions de carbone est élevée par rapport au secteur d'activité sont également exclues. L'indice applique un filtre multifacteurs et pondère le risque afin de rehausser la diversification. Le FNB suit une version de l'indice calculée déduction faite des retenues d'impôt.

FINB SOCIALEMENT RESPONSABLE DE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX AMÉRIQUE DU NORD WEALTHSIMPLE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2021

Répartition du portefeuille % de la valeur liquidative

Actions	99,1
Trésorerie et placements à court terme	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

Répartition régionale % de la valeur liquidative

Suède	27,0
Japon	22,1
Allemagne	9,3
Norvège	8,6
Finlande	6,9
Danemark	6,3
Suisse	3,7
Autre	2,6
Espagne	2,5
Belgique	2,2
Irlande	2,1
France	1,8
Italie	1,7
Hong Kong	1,2
Royaume-Uni	1,1
Trésorerie et placements à court terme	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

Répartition sectorielle % de la valeur liquidative

Consommation courante	17,4
Consommation discrétionnaire	16,4
Produits industriels	14,2
Soins de santé	12,2
Services de communication	11,5
Services financiers	10,9
Technologie de l'information	7,6
Matières	6,1
Immobilier	1,5
Services publics	1,3
Trésorerie et placements à court terme	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

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

Les 25 principales positions

Émetteur	% de la valeur liquidative
Sugi Holdings Co. Ltd.	2,2
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	2,2
POLA ORBIS HOLDINGS INC.	2,1
James Hardie Industries PLC	2,1
Sony Corp.	2,0
Investment AB Latour	2,0
Electrolux AB, B	2,0
Industria de Diseño Textil SA (Inditex)	2,0
Boliden AB	1,9
Salmar ASA	1,9
ITO EN Ltd.	1,9
Fuji Media Holdings Inc.	1,9
Orkla ASA	1,9
Daimler AG	1,8
Axfood AB	1,8
Kesko OYJ	1,8
Husqvarna AB	1,8
Swisscom AG, nom.	1,7
adidas AG	1,7
Tokyo Broadcasting System Inc.	1,6
ICA Gruppen AB	1,6
Kose Corp.	1,5
TeliaSonera AB	1,4
Novartis AG	1,4
Elisa OYJ	1,4

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	45,6
---	-------------

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2021 en raison des opérations de portefeuille continues du FNB.

FINB SOCIALEMENT RESPONSABLE DE MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX AMÉRIQUE DU NORD WEALTHSIMPLE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

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 jusqu'à la fin de cette période comptable. La date d'établissement se trouve à la rubrique *Rendement passé*.

ACTIF NET PAR TITRE DU FNB (\$)¹

Parts en \$ CA (symbole boursier : WSRD)	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	25,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,35
Total des charges	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,36
Profits (pertes) latent(e)s	3,19
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	4,80
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,13)
Des dividendes canadiens	–
Des gains en capital	(0,55)
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales³	(0,68)
Actif net, à la clôture	29,88

- 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*.
- 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.
- Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du FNB, ou les deux.

Dénégation de responsabilité du fournisseur de l'indice

Solactive AG ne parraine pas le FINB socialement responsable de marchés développés ex Amérique du Nord Wealthsimple, n'en fait pas la promotion et ne vend pas ses titres, ne les appuie pas et ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats pouvant découler de l'utilisation de l'indice Solactive Wealthsimple DM ex NA Socially Responsible Factor (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 socialement responsable de marchés développés ex Amérique du Nord Wealthsimple. 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 socialement responsable de marchés développés ex Amérique du Nord Wealthsimple ne constitue pas une recommandation de sa part concernant un placement dans le FINB socialement responsable de marchés développés ex Amérique du Nord Wealthsimple ni ne constitue une garantie ou un avis de Solactive AG en ce qui concerne un placement dans le FINB socialement responsable de marchés développés ex Amérique du Nord Wealthsimple.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Parts en \$ CA (symbole boursier : WSRD)	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	334 646
Parts en circulation (en milliers)¹	11 200
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	0,09
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%)³	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	2,15
Valeur liquidative par part (\$)	s.o.
Cours de clôture (\$)⁵	30,04

- Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si le FNB a été établi au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement. Mackenzie peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.
- Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. 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.
- 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 d'un FNB. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un FNB existe depuis moins de un an.
- 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 Bourse de Toronto.