

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 30 septembre 2020

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire du fonds négocié en bourse (« FNB »). Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire 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, 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 écloions de maladie 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.

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 10 novembre 2020

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 30 septembre 2020 (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 Wealthsimple North America Socially Responsible Factor, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de participation du Canada et des États-Unis, 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 nord-américaines 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

Comme pour tous les nouveaux FNB, aux termes de la législation sur les valeurs mobilières, il ne peut être question de rendement que lorsque les états financiers annuels audités ont été produits.

Actif net

Depuis sa création, le 16 juin 2020, jusqu'au 30 septembre 2020, le FNB a enregistré un revenu net de 17,7 millions de dollars (compte tenu du revenu de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, des ventes nettes de 218,7 millions de dollars et des distributions en espèces de 0,2 million de dollars.

Événements récents

La durée de la pandémie de coronavirus (COVID-19) et son incidence à long terme sur les entreprises et les marchés, de même que l'ampleur des mesures de soutien économique supplémentaires qui pourraient être offertes par certains gouvernements et certaines banques centrales, étaient inconnues au moment de la rédaction du présent rapport. Cette incertitude fait qu'il est impossible d'estimer de façon fiable l'incidence 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.

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 0,23 % depuis sa création. Le FNB a versé des frais de gestion à Mackenzie au taux annuel de 0,20 %.

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 détail dans le prospectus) requis pour l'exploitation du FNB.

Autres transactions entre parties liées

Mackenzie appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., elle-même filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont considérées comme des sociétés affiliées à Mackenzie. Au 30 septembre 2020, le FNB détenait les participations suivantes dans des sociétés affiliées à Mackenzie : 0,9 million de dollars dans des titres émis par Great-West Lifeco Inc., et 0,8 million de dollars dans des titres émis par Société financière IGM Inc.; ces placements représentaient 0,8 % de la valeur liquidative du FNB. Mackenzie a effectué ces placements en se fondant sur l'approbation du Comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie. Le Comité d'examen indépendant a émis cette approbation sous réserve de la réalisation de ces placements conformément aux politiques de Mackenzie. Les politiques de Mackenzie sont conçues pour s'assurer que les transactions entre parties liées i) sont libres de toute influence de la part d'une entité liée à Mackenzie et ne tiennent compte d'aucune considération relative à une entité liée à Mackenzie; ii) représentent l'appréciation commerciale de Mackenzie, sans tenir compte de considérations autres que les intérêts supérieurs du FNB; et iii) mènent à un résultat juste et équitable pour le FNB.

Rendement passé

Le rendement passé n'est pas indiqué pour le FNB, car le FNB n'a pas atteint la fin de son premier exercice.

FINB SOCIALEMENT RESPONSABLE AMÉRIQUE DU NORD WEALTHSIMPLE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FINB ACTIONS TRADITIONNEL

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2020

Répartition du portefeuille % de la valeur liquidative

Actions	99,5
Trésorerie et placements à court terme	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

Répartition régionale % de la valeur liquidative

États-Unis	76,3
Canada	22,8
Trésorerie et placements à court terme	0,4
Irlande	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

Répartition sectorielle % de la valeur liquidative

Consommation discrétionnaire	17,0
Soins de santé	14,4
Consommation courante	13,2
Matières	11,3
Technologie de l'information	10,5
Services financiers	10,4
Produits industriels	7,0
Services de communication	6,9
Services publics	4,9
Énergie	3,0
Immobilier	0,9
Trésorerie et placements à court terme	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

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
Hydro One Inc.	4,9
Mines Agnico Eagle Ltée	4,3
Vulcan Materials Co.	4,1
Corporation Cameco	3,0
D.R. Horton Inc.	2,9
NVR Inc.	2,5
Take-Two Interactive Software Inc.	2,3
LKQ Corp.	2,2
The Coca-Cola Co.	1,6
Church & Dwight Co. Inc.	1,5
The Hershey Co.	1,4
Nike Inc.	1,3
McCormick & Co. Inc.	1,2
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	1,2
General Mills Inc.	1,2
The Clorox Co.	1,2
The Estée Lauder Companies Inc.	1,1
Expeditors International of Washington Inc.	1,1
Trane Technologies PLC	1,1
International Flavors & Fragrances Inc.	1,0
VF Corp.	1,0
Keurig Dr Pepper Inc.	1,0
Deere & Co.	1,0
Metro inc.	1,0
Cummins Inc.	1,0

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale 46,1

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2020 en raison des opérations de portefeuille continues du FNB.

Faits saillants financiers

Les faits saillants financiers ne sont pas indiqués pour le FNB, car le FNB n'a pas atteint la fin de son premier exercice.

Dénégation de responsabilité du fournisseur de l'indice

Solactive AG ne parraine pas le FINB socialement responsable 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 North America 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 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 Amérique du Nord Wealthsimple ne constitue pas une recommandation de sa part concernant un placement dans le FINB socialement responsable 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 Amérique du Nord Wealthsimple.