

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 30 septembre 2023

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds 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 www.placementsmackenzie.com ou celui de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

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 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.



FINB GLOBAL 100 CORPORATE KNIGHTS MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 13 novembre 2023

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion du portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du FNB au cours de la période close le 30 septembre 2023 (la « période »). Si le FNB 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 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 Global 100 Corporate Knights, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de participation d'émetteurs situés partout dans le monde, choisis en fonction d'une évaluation des caractéristiques de durabilité au moyen de critères déterminés par le fournisseur d'indice.

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 à leur portefeuille un fonds d'actions mondiales investissant dans des sociétés qui investissent dans le secteur de l'environnement, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et qui ont une tolérance au risque moyenne.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Le rendement des placements n'est pas présenté, car le FNB n'a pas émis de parts pendant la période de six mois complète.

Impact environnemental, social et de gouvernance (« ESG »)

Le FNB investit dans les 100 sociétés les plus durables, selon l'indice Corporate Knights Global 100. Corporate Knights Inc. évalue le caractère de développement durable au moyen d'une méthodologie de recherche qui a recours à un maximum de 25 indicateurs de rendement clés qui englobent la gestion des ressources, la gestion des employés, la gestion financière, les revenus durables et l'investissement durable, et le rendement des fournisseurs. L'indice est recomposé chaque année en janvier.

Selon les plus récentes données sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre de portée 1 et 2, l'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille était de 74 tonnes d'émissions d'équivalents de dioxyde de carbone par million de dollars américains de revenus (« tCO₂e/M\$ US ») au 30 septembre 2023. (Le protocole sur les gaz à effet de serre définit les émissions de la portée 1 comme étant les émissions directes du carburant brûlé dans les actifs détenus ou contrôlés par la société et/ou les fuites ou déversements de produits chimiques. Les émissions de la portée 2 sont définies comme étant des émissions indirectes provenant de l'électricité, de la climatisation, du chauffage et/ou de la vapeur que la société achète pour son

propre usage.) L'intensité carbone moyenne pondérée de l'indice Solactive Global Developed Markets Large and Mid Cap, qui procure une comparaison pertinente, était de 112,12 tCO₂e/M\$ US.

Selon le cadre MSCI ESG Sustainable Impact Metrics, 17,76 % des revenus du portefeuille sur une base pondérée provenaient de produits et services qui intègrent des objectifs environnementaux, comparativement à 6,04 % des revenus sur une base pondérée pour l'indice Solactive. Le cadre MSCI cerne les revenus des sociétés qui procurent des avantages environnementaux, comme une énergie propre et renouvelable, tout en excluant les revenus provenant d'activités susceptibles d'être controversées sur le plan environnemental. Les sociétés qui génèrent de tel revenus ne répondent pas aux critères « ne pas nuire de manière significative » et « protection sociale » définis dans la taxonomie de l'Union européenne. (Toutes les données proviennent de MSCI ESG Research LLC.)

Actif net

Depuis sa création le 18 avril 2023, jusqu'au 30 septembre 2023, le FNB a enregistré une perte nette de 0,4 million de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et une augmentation de 6,0 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de parts (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Événements récents

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

Transactions entre parties liées

Frais de gestion

Le FNB a versé des frais de gestion au gestionnaire au taux annuel de 0,50 %.

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 gestionnaire 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 au gestionnaire. Au 30 septembre 2023, le FNB détenait les participations suivantes dans des sociétés affiliées au gestionnaire : 0,1 million de dollars investis dans des titres émis par Société financière IGM Inc., soit 0,9 % de la valeur liquidative du FNB. Le gestionnaire 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 du gestionnaire. Les politiques du gestionnaire sont conçues pour s'assurer que les transactions entre parties liées : i) sont libres de toute influence de la part d'une entité liée au gestionnaire et ne tiennent compte d'aucune considération relative à une entité liée au gestionnaire; ii) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire, sans tenir compte de considérations autres que les intérêts supérieurs du FNB; et iii) mènent à un résultat juste et équitable pour le FNB.

FINB GLOBAL 100 CORPORATE KNIGHTS MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

Des fonds d'investissement gérés par Mackenzie et ses sociétés affiliées peuvent investir dans le FNB conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 30 septembre 2023, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 31,9 % de la valeur liquidative du FNB. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction du cours du moment. Ces placements peuvent exposer le FNB au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus. Mackenzie gère ce risque afin de réduire la possibilité d'incidences négatives sur le FNB ou ses investisseurs au moyen de processus comme le règlement des opérations en nature, le prélèvement de frais de création et/ou de rachat pour les opérations réglées en espèces et la détermination d'heures d'échéance appropriées pour les ordres liés à ces opérations.

Au 30 septembre 2023, le gestionnaire détenait une participation de 1,0 million de dollars dans le FNB, soit 18,3 % de la valeur liquidative de celui-ci. Si le gestionnaire décide de se départir de son placement, il le fera de façon à réduire la possibilité d'effets défavorables sur le FNB.

Rendement passé

Le rendement passé n'est pas présenté, car le FNB n'a pas émis de parts pendant la période de six mois complète.

FINB GLOBAL 100 CORPORATE KNIGHTS MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2023

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	22,0
Canada	12,4
Autre	11,1
France	7,6
Allemagne	6,5
Royaume-Uni	5,6
Danemark	5,0
Japon	4,2
Pays-Bas	3,9
Finlande	3,5
Singapour	3,4
Norvège	3,4
Australie	3,1
Suède	2,7
Chine	2,5
Hong Kong	2,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	18,5
Services financiers	15,9
Consommation discrétionnaire	11,9
Soins de santé	9,6
Consommation de base	8,8
Services de communication	8,6
Produits industriels	8,1
Matériaux	7,4
Services publics	4,3
Énergie	3,6
Biens immobiliers	2,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS

Émetteur	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Tesla Inc.	2,0
Alphabet Inc.	1,5
ASM International NV	1,5
Cascades inc.	1,5
Sprouts Farmers Market Inc.	1,4
Banco do Brasil SA	1,4
VMware Inc.	1,4
Stantec Inc.	1,4
Koninklijke Philips NV	1,4
Apple Inc.	1,3
Neopost SA	1,3
Ricoh Co. Ltd.	1,3
SAP AG	1,2
Cisco Systems Inc.	1,2
Brambles Ltd.	1,2
Commerzbank AG	1,2
Sanofi	1,2
Ecolab Inc.	1,2
Atea ASA	1,2
Intesa Sanpaolo SPA	1,2
adidas AG	1,2
Arçelik AS	1,2
Hewlett Packard Enterprise Co.	1,2
Ressources Teck Ltée	1,1
StarHub Ltd.	1,1

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	32,8
--	-------------

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2023 en raison des opérations de portefeuille continues du FNB.

FINB GLOBAL 100 CORPORATE KNIGHTS MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

Faits saillants financiers

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

Dénégation de responsabilité du fournisseur de l'indice

« Corporate Knights », « Global 100 Corporate Knights » et les autres marques de commerce liées à l'indice sont des marques de commerce du fournisseur d'indice et sont utilisées sous licence par le FNB Mackenzie, le gestionnaire et les membres de son groupe. Aucune partie de l'information qui décrit ou précise la composition ou le calcul de l'indice, qu'elle figure dans le présent document ou sur le site Web du fournisseur d'indice, ne peut être reproduite, stockée dans un système de recherche documentaire ou transmise, peu importe le format ou le moyen, électronique, mécanique, photocopie, enregistrement ou autrement, sans la permission préalable écrite du fournisseur d'indice.

Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Pour avoir une exposition aux titres ou aux stratégies de négociation qui composent un indice, il faut investir dans les instruments investissables qui reposent sur cet indice. Rien ne garantit qu'un placement lié à un indice, comme le FNB Mackenzie, reproduira fidèlement le rendement de l'indice. Les rendements de l'indice ne représentent pas les résultats d'une réelle négociation d'actifs ou de titres investissables. Le fournisseur d'indice met à jour l'indice, mais il ne gère pas les actifs réels. Les rendements de l'indice ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou des charges qu'un investisseur peut devoir payer pour souscrire les titres sous-jacents à l'indice. La facturation de ces frais et d'autres charges ferait en sorte que le rendement d'un placement lié à un indice, comme le FNB Mackenzie, soit différent de celui indiqué par le rendement de l'indice.

Le fournisseur d'indice ne donne aucun conseil en placement et rien des présentes ne doit être interprété comme étant un conseil financier ou en placement. L'inclusion d'un titre dans un indice ne constitue pas une recommandation visant l'achat, la vente ou la détention de celui-ci. Les investisseurs éventuels devraient obtenir leurs propres conseils juridiques, fiscaux et en placement.