

## **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 d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire 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.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).*

*Les porteurs de titres 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 fonds de d'investissement. 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, 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.*



# FONDS D' ACTIONS MONDIALES CHARIA MACKENZIE FUTUREPATH

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 de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période close le 30 septembre 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 vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille de titres de participation conformes à la charia de sociétés qui sont situées dans les marchés développés du monde entier.

### 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 d'actions mondiales conforme à la charia, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et qui ont une tolérance au risque moyenne. Les investisseurs éventuels devraient consulter leurs propres conseillers afin d'établir si le Fonds est conforme aux principes de la charia.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

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

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

Le Fonds investit uniquement dans des actions incluses dans l'indice Dow Jones Islamic Market Developed Markets. Ces sociétés ont fait l'objet de vérifications en matière de placements conformes à la charia, ce qui signifie qu'elles ne tirent pas plus de 5 % de leurs revenus d'activités non conformes. Les sources de revenus non conformes comprennent l'alcool, le tabac et les cigarettes électroniques, les produits récréationnels du cannabis, les produits liés au porc, les services financiers classiques (y compris les banques, les compagnies d'assurance, les services de placement, les courtiers en assurance et les sociétés de financement hypothécaire), l'armement et la défense et le divertissement (y compris les hôtels, les casinos/le jeu, le cinéma, la pornographie et la musique). Mackenzie a nommé Ratings Intelligence Partners LLP à titre de conseiller de conformité à la charia pour que celle-ci conseille le Fonds relativement à son interprétation et à son respect des principes de la charia. Le conseiller de conformité à la charia effectuera également des audits semestriels sur les opérations du Fonds et sur la conformité du Fonds à la charia pendant la période d'audit applicable.

### Actif net

Depuis sa création, le 6 juillet 2023, jusqu'au 30 septembre 2023, le Fonds a enregistré une perte nette de 0.1 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 6,0 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

### Événements récents

Le Fonds rééquilibre son portefeuille et effectue des opérations quotidiennement selon l'évaluation que fait l'équipe de gestion de portefeuille du potentiel de rendement des titres individuels, y compris l'incidence des coûts de transaction. L'équipe, par sa sélection quantitative et ascendante des actions, vise à ajouter de la valeur au portefeuille dans diverses conditions de marché au moyen de placements dans des actions de valeur et de croissance, et de moyenne et grande capitalisation. De ce fait, l'équipe ne génère pas sur une base régulière d'attentes du marché et par conséquent, prend rarement des décisions de placement en fonction des prévisions macroéconomiques.

### 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

Au 30 septembre 2023, Mackenzie détenait une participation de 5,4 millions de dollars dans le Fonds, soit 91,5 % de la valeur liquidative de celui-ci. Si Mackenzie décide de procéder au rachat de son placement, elle le fera de façon à réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds.

Le Fonds 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 présenté, car le Fonds n'a pas émis de titres pendant la période de six mois complète.

# FONDS D' ACTIONS MONDIALES CHARIA MACKENZIE FUTUREPATH

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	96,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	71,8
Canada	4,2
Suisse	3,3
Australie	2,9
Royaume-Uni	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
Corée du Sud	2,2
Danemark	2,2
Japon	2,1
Pays-Bas	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2
Nouvelle-Zélande	0,8
Allemagne	0,6
Suède	0,5
Singapour	0,4
Espagne	0,3
Autre	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	32,8
Soins de santé	15,2
Produits industriels	10,5
Consommation discrétionnaire	10,1
Services de communication	7,5
Consommation de base	5,9
Énergie	4,8
Services financiers	4,4
Matériaux	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2
Services publics	1,1
Biens immobiliers	0,2

## LES 25 PRINCIPALES POSITIONS

Émetteur	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Microsoft Corp.	7,1
Apple Inc.	6,6
Alphabet Inc.	4,7
Amazon.com Inc.	3,8
NVIDIA Corp.	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
Meta Platforms Inc.	2,6
Novo Nordisk AS	1,9
Visa Inc.	1,7
The Procter & Gamble Co.	1,6
Mastercard Inc.	1,6
Novartis AG	1,6
Broadcom Inc.	1,6
Merck & Co. Inc.	1,4
The Coca-Cola Co.	1,3
Adobe Systems Inc.	1,3
PepsiCo Inc.	1,2
Intel Corp.	1,2
GlaxoSmithKline PLC	1,2
Salesforce Inc.	1,1
AbbVie Inc.	1,1
Applied Materials Inc.	1,1
Booking Holdings Inc.	1,1
General Electric Co.	1,1
ABB Ltd.	1,1

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

54,5

*Le Fonds 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 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 D' ACTIONS MONDIALES CHARIA MACKENZIE FUTUREPATH

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 Fonds n'a pas atteint la fin de son premier exercice.

## 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.

Placements PFSL du Canada Ltée (« PFSL ») est le placeur principal du Fonds et reçoit une portion des frais de gestion que le Fonds verse au gestionnaire. La portion des frais de gestion versée à PFSL augmente, jusqu'à concurrence de 65 %, à mesure que les actifs des Fonds Mackenzie FuturePath augmentent. Outre l'exclusivité accordée au gestionnaire par PFSL à l'égard de la distribution des Fonds Mackenzie FuturePath, les autres services fournis aux Fonds Mackenzie FuturePath et au gestionnaire par PFSL comprennent ceux qui suivent : 1) participation à la conception initiale des Fonds Mackenzie FuturePath de manière à ce qu'ils soient faits sur mesure pour les clients de PFSL; 2) révision et certification du prospectus par PFSL, en qualité de placeur principal; 3) participation avec le gestionnaire à un comité conjoint de supervision des fonds pour surveiller le rendement et le développement continu des fonds; 4) fournir au gestionnaire et à ses représentants un plus grand accès aux bureaux de PFSL pour que PFSL commercialise adéquatement les Fonds Mackenzie FuturePath et formule des recommandations appropriées à leur sujet à ses clients; et 5) fournir de la formation personnalisée continue aux représentants pour qu'ils connaissent de fond en comble les Fonds Mackenzie FuturePath et formulent des recommandations appropriées aux clients. PFSL est responsable des coûts associés au placement des titres des fonds, notamment tous les frais administratifs (les « versements liés à la distribution »). Lorsque tous les versements liés à la distribution ont été effectués, PFSL conserve tout montant restant.

# FONDS D' ACTIONS MONDIALES CHARIA MACKENZIE FUTUREPATH

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 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 : 27 juin 2023

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 distribuées par Les Placements PFSL du Canada Ltée (6985 Financial Drive, bureau 400 Mississauga (Ontario) L5N 0G3; [www.mackenzieinvestments.com/fr/primerica](http://www.mackenzieinvestments.com/fr/primerica)).**

Les Placements PFSL du Canada Ltée (« PFSL ») est le placeur principal des séries de titres indiquées ci-dessous :

Les titres de série PA sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ et qui ont conclu une entente avec PFSL, laquelle prévoit des frais de service de courtage précis.

Les titres de série PH sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui ont conclu une entente avec PFSL, laquelle prévoit des frais de service de courtage précis.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série PA	6 juillet 2023	1,00 %	0,30 %
Série PH	6 juillet 2023	0,80 %	0,17 %