

FONDS FOLIO PRUDENT

(sera renommé Fonds Folio prudent Canada Vie le 17 août 2020)

FONDS DE RÉPARTITION DE L'ACTIF

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

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 de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels 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.sedar.com.

Les porteurs de titres 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 fonds de placement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié, à la notice annuelle 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 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, 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 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.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT DE LA CANADA VIE

FONDS FOLIO PRUDENT

(sera renommé *Fonds Folio prudent Canada Vie* le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE RÉPARTITION DE L'ACTIF

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 13 juillet 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 Fonds au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 (la « période »). Si le Fonds 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 Fonds, 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 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.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise un revenu ainsi qu'un certain niveau de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans d'autres fonds communs de placement qui ont recours à divers styles de placement et investissent dans des titres à revenu fixe et des titres de participation, mais il peut aussi investir directement dans des titres. Il consacre en général 75 % de son actif aux titres à revenu fixe et 25 % de son actif aux titres de participation.

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 court à moyen terme qui cherchent à intégrer un fonds équilibré à leur portefeuille, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et obligataires et qui ont une tolérance faible au risque.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Il est question du rendement des titres de la série *Quadrus* du Fonds ci-après. Le rendement de toutes les séries est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement peut différer d'une série à l'autre, principalement en raison des différents niveaux de frais et de charges imputés à chaque série ou parce que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série.

Au cours de la période, les titres de la série *Quadrus* du Fonds ont dégagé un rendement de -1,6 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 1,2 % pour un indice mixte

composé à 75 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement de 4,5 %), à 15 % de l'indice MSCI Monde (net) (rendement de -5,5 %) et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement de -14,2 %). Tous les rendements des indices et des séries 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 marchés boursiers mondiaux, y compris celui du Canada, ont inscrit une solide remontée en février malgré la détérioration des données économiques, puis ils ont fortement reculé en mars en raison des mesures sanitaires mises en place à l'échelle mondiale pour atténuer l'incidence de la pandémie de COVID-19. Le prix du brut a fortement chuté en raison des augmentations de production à l'échelle mondiale et de la baisse de la demande liée à la pandémie. En mars, la Banque du Canada a procédé à des réductions d'urgence du taux directeur, tout comme la Réserve fédérale américaine après trois réductions antérieures du taux des fonds fédéraux. Les prix des obligations gouvernementales ont grimpé avec la baisse des taux de rendement au cours de la période, tandis que les prix des obligations de sociétés ont chuté. La faiblesse du dollar canadien en fin de période a bonifié les rendements pour les investisseurs canadiens.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), le Danemark, la Suisse et la Nouvelle-Zélande ont été les pays les plus performants en dollars canadiens, tandis que l'Autriche, la Norvège et la Belgique ont affiché les rendements les moins solides. Sur le plan sectoriel, la technologie de l'information, les soins de santé et les services publics ont inscrit les meilleurs rendements, tandis que l'énergie, les services financiers et les matières ont été les plus faibles.

Au sein de l'indice composé S&P/TSX, les secteurs les plus performants ont été ceux de la technologie de l'information, des services publics et des services de communication. En revanche, les secteurs des soins de santé, de l'énergie et de la consommation discrétionnaire ont été les plus faibles.

Les commentaires qui suivent reflètent les décisions relatives à la répartition du Fonds et les activités et le rendement de ses fonds de placement sous-jacents et d'autres titres détenus directement. Le retard du Fonds sur l'indice général découle de ses placements en actions, dépassés par ceux en titres à revenu fixe au cours de la période. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de l'indice mixte, les placements en actions axées sur la valeur ayant nuï aux résultats, à l'instar de ceux en actions liées aux infrastructures et en actions mondiales versant des dividendes.

Dans la composante en titres à revenu fixe du Fonds, la durée plus courte du Fonds par rapport à l'indice général a nuï au rendement, tout comme la surpondération et la sélection des obligations de sociétés. La sélection des obligations fédérales a contribué au rendement.

FONDS FOLIO PRUDENT

(sera renommé Fonds Folio prudent Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE RÉPARTITION DE L'ACTIF

Dans la composante en actions du Fonds, la sous-pondération et la sélection de titres du secteur de la technologie de l'information ont freiné le rendement. La sélection de titres dans les secteurs de l'énergie, des produits industriels et des matières a également pesé sur les résultats. Sur le plan géographique, la sous-pondération et le choix de placements des États-Unis ont nui au rendement, tout comme la sélection de titres au Canada. En revanche, la surpondération du secteur des services publics, de même que la surpondération et la sélection de titres du secteur de la consommation courante ont contribué au rendement. Sur le plan géographique, la sélection de titres en Espagne, au Royaume-Uni, au Japon, en Australie et en Italie a contribué au rendement.

L'exposition aux devises du Fonds a été partiellement couverte. La couverture a nui au rendement, principalement en raison de l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien.

Au cours de la période, les activités de gestion de portefeuille et l'effet de marché ont donné lieu à une diminution de la pondération des obligations fédérales.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 264,5 millions de dollars au 31 mars 2019 à 266,3 millions de dollars au 31 mars 2020, soit une augmentation de 0,7 %. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 4,0 millions de dollars (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à des ventes nettes de 5,8 millions de dollars.

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 2,25 % pour la série Quadrus au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 a été légèrement supérieur au RFG de 2,24 % pour l'exercice clos le 31 mars 2019. Les RFG pour toutes les séries (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

Au cours des derniers mois, les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté des mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité et une faiblesse importante des marchés boursiers mondiaux de même que des perturbations majeures pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi au moyen de mesures monétaires et budgétaires musclées conçues pour stabiliser les conditions économiques.

La durée de la pandémie de COVID-19 et son incidence sur les entreprises et les marchés, de même que l'ampleur des mesures de soutien économique mises en place par les gouvernements et les banques centrales, étaient inconnues au moment de la rédaction du présent rapport. Par conséquent, il est impossible d'estimer de façon fiable les répercussions sur les résultats financiers et le positionnement du Fonds pour les périodes à venir.

L'équipe de gestion de portefeuille responsable des décisions concernant la répartition de l'actif du Fonds estime que l'économie mondiale fait face à une récession dont la profondeur et la durée sont indéterminées du fait de l'étendue des dommages économiques causés par la pandémie de COVID-19 et la chute des prix du pétrole.

Dans la composante en titres à revenu fixe, le Fonds a terminé la période avec une sous-pondération des obligations d'État. L'équipe considère que les obligations de sociétés de catégorie investissement sont plus intéressantes que les obligations d'État et à rendement élevé, étant donné qu'elles combinent un taux de rendement supérieur et une sûreté modeste. La durée du Fonds était conforme à celle de l'indice général à la fin de la période.

Dans la composante en actions, l'équipe préfère les actions des marchés développés à celles des marchés émergents. Au sein des marchés développés, le Fonds présentait une sous-pondération des actions nord-américaines et une surpondération en actions internationales.

Le 17 août 2020, le Fonds sera renommé Fonds Folio prudent Canada Vie.

Transactions entre parties liées

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

Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration à Mackenzie 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, Mackenzie 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

Des titres de série S sont offerts en vertu d'une dispense de prospectus à la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie, à la Great-West, compagnie d'assurance-vie et à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (collectivement, les « sociétés d'assurance affiliées »), lesquelles sont des sociétés affiliées à Mackenzie. Les sociétés d'assurance affiliées ont fusionné en une seule société, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, le 1^{er} janvier 2020. Au 31 mars 2020, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie détenait 1,4 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation.

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.

FONDS FOLIO PRUDENT

(sera renommé Fonds Folio prudent Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE RÉPARTITION DE L'ACTIF

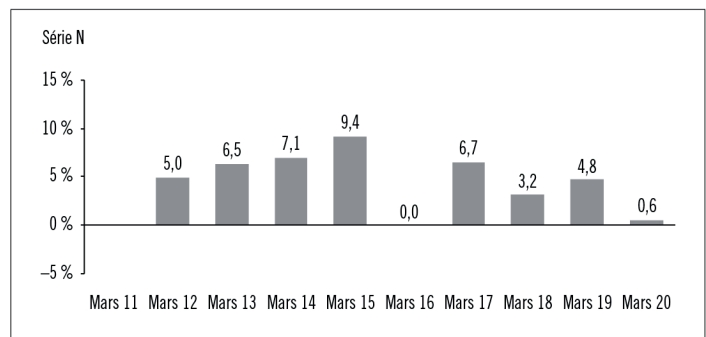
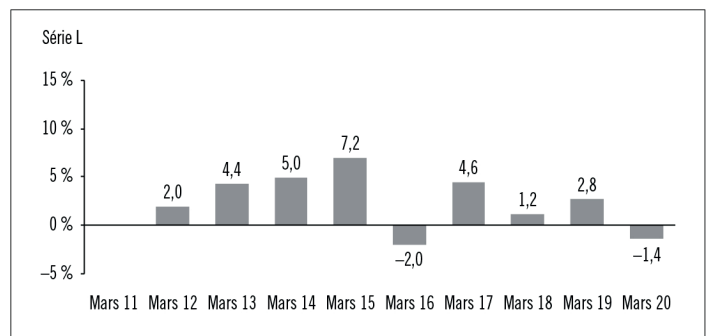
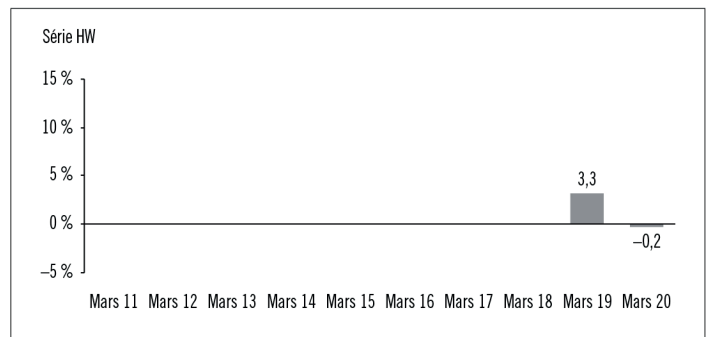
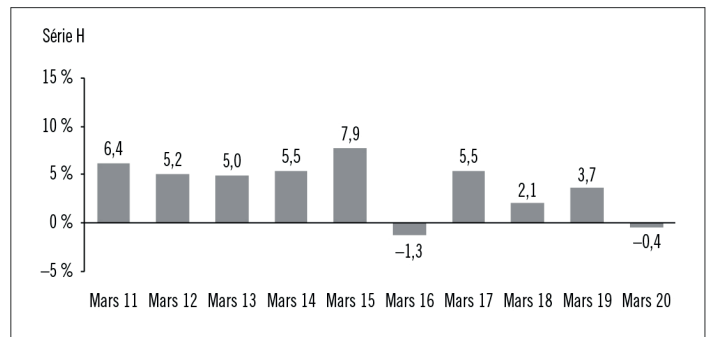
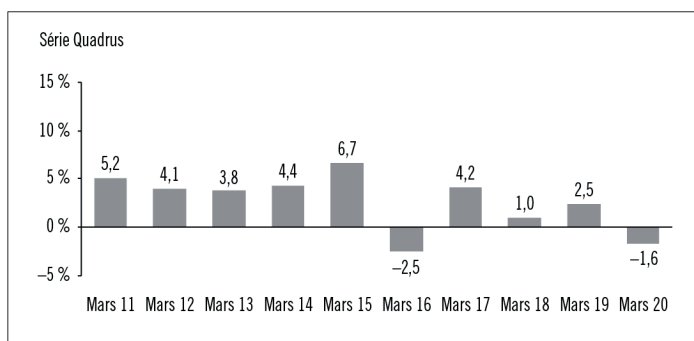
Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. Les graphiques et le tableau ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

Si vous détenez ce Fonds 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 titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des titres que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'un rachat subséquent à partir du Fonds, 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

Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, 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 ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

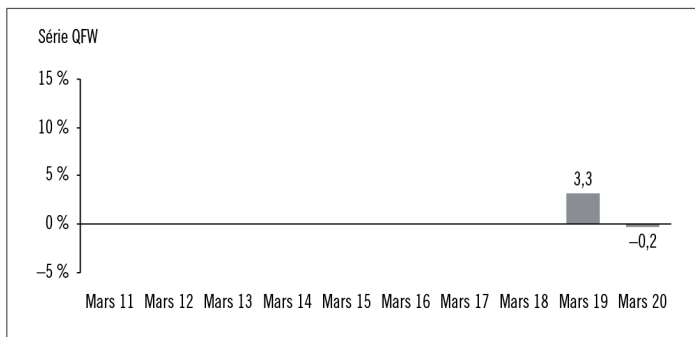
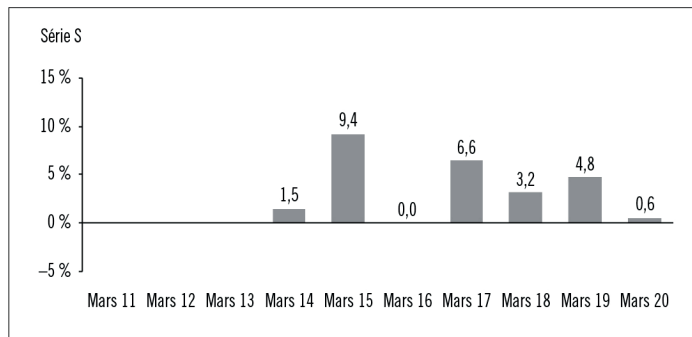
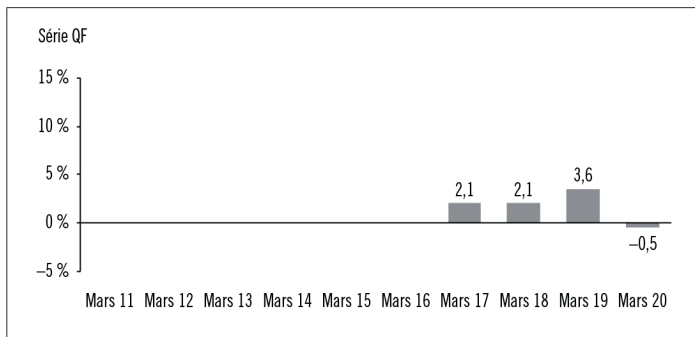


FONDS FOLIO PRUDENT

(sera renommé *Fonds Folio prudent Canada Vie* le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE RÉPARTITION DE L'ACTIF



FONDS FOLIO PRUDENT

(sera renommé Fonds Folio prudent Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE RÉPARTITION DE L'ACTIF

Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2020. 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 :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série Quadrus	-1,6	0,6	0,7	2,7	s.o.
Série H	-0,4	1,8	1,9	3,9	s.o.
Série HW	-0,2	s.o.	s.o.	s.o.	1,9
Série L	-1,4	0,9	1,0	s.o.	2,8
Série N	0,6	2,9	3,0	s.o.	5,1
Série QF	-0,5	1,7	s.o.	s.o.	2,0
Série QFW	-0,2	s.o.	s.o.	s.o.	1,8
Série S	0,6	2,8	3,0	s.o.	4,2
Indice mixte	1,2	3,3	3,0	5,3	Note 3
Indice des obligations universelles FTSE Canada*	4,5	3,7	2,7	4,3	Note 4
Indice MSCI Monde (net)	-5,5	3,9	5,5	10,1	Note 5
Indice composé S&P/TSX	-14,2	-1,9	0,9	4,1	Note 6

* Indice général

L'indice mixte est composé à 75 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 15 % de l'indice MSCI Monde (net) et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX.

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est une mesure générale des obligations canadiennes ayant une échéance de plus de un an. Il est composé d'obligations fédérales, provinciales, municipales et de sociétés ayant une cote « BBB » ou supérieure.

L'indice MSCI Monde (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 23 marchés de pays développés. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôts liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière représentant certaines des plus grandes sociétés (selon leur flottant) se négociant à la Bourse de Toronto.

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Les rendements de l'indice mixte depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 3,5 % pour la série HW, 4,9 % pour la série L, 5,1 % pour la série N, 3,1 % pour la série QF, 3,5 % pour la série QFW, 4,5 % pour la série S.
- 4) Les rendements de l'indice des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 6,3 % pour la série HW, 3,4 % pour la série L, 3,6 % pour la série N, 2,6 % pour la série QF, 6,3 % pour la série QFW, 3,9 % pour la série S.
- 5) Les rendements de l'indice MSCI Monde (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : -2,9 % pour la série HW, 12,2 % pour la série L, 12,5 % pour la série N, 6,7 % pour la série QF, -2,9 % pour la série QFW, 8,2 % pour la série S.
- 6) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : -8,3 % pour la série HW, 4,8 % pour la série L, 5,0 % pour la série N, 0,9 % pour la série QF, -8,3 % pour la série QFW, 2,2 % pour la série S.

FONDS FOLIO PRUDENT

(sera renommé Fonds Folio prudent Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE RÉPARTITION DE L'ACTIF

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2020

<i>Répartition effective du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Obligations	73,3
Actions	25,4
Trésorerie et placements à court terme	1,5
Fonds communs de placement	0,1
Marchandises	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,4)

<i>Répartition régionale effective</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Canada	65,3
États-Unis	17,4
Royaume-Uni	3,1
Autre	3,0
Japon	2,0
France	1,8
Trésorerie et placements à court terme	1,5
Allemagne	1,0
Australie	1,0
Italie	1,0
Suisse	0,8
Espagne	0,8
Chine	0,5
Pays-Bas	0,5
Corée du Sud	0,4
Irlande	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,4)

<i>Répartition sectorielle effective</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Obligations de sociétés	38,9
Obligations provinciales	13,4
Obligations fédérales	8,8
Obligations d'État étrangères	8,2
Services financiers	5,6
Autre	5,1
Produits industriels	3,5
Consommation courante	2,5
Services publics	2,4
Soins de santé	2,2
Technologie de l'information	2,0
Énergie	1,8
Services de communication	1,7
Trésorerie et placements à court terme	1,5
Consommation discrétionnaire	1,4
Obligations municipales	1,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,4)

<i>Exposition nette effective aux devises</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Dollar canadien	74,5
Dollar américain	12,1
Euro	5,8
Autre	2,8
Yen japonais	2,6
Livre sterling	2,2

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur ou l'exposition nette aux devises calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

Les 25 principales positions

<i>Émetteur/Fonds sous-jacent</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Fonds d'obligations de base plus (Portico), série R	26,5
Fonds canadien d'obligations Mackenzie, série R	21,2
Fonds d'obligations internationales (CLI), série R	7,4
Fonds d'obligations de sociétés (Portico), série R	6,0
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	5,9
Fonds d'obligations à long terme (Portico), série R	4,0
Fonds de dividendes (GIGWL), série R	3,8
Fonds de croissance canadien (GIGWL), série R	3,7
Fonds de valeur américain (Putnam), série R	3,7
Fonds d'actions internationales de base (Putnam), série R	3,3
Fonds d'actions à dividendes mondiaux (Setanta), série R	3,2
Catégorie Valeur canadienne (FGP), série R	3,2
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série R	3,1
Fonds d'obligations à court terme (Portico), série R	3,1
Fonds d'actions mondiales d'infrastructures (Gestion des capitaux London), série R	2,7
Trésorerie et placements à court terme	0,1

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	100,9
---	--------------

Le Fonds ne détenait directement aucune position vendeur à la clôture de la période. Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter les adresses suivantes : www.placementsmackenzie.com ou www.sedar.com.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2020 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 FOLIO PRUDENT

(sera renommé Fonds Folio prudent Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE RÉPARTITION DE L'ACTIF

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour chaque période comptable présentée ci-après. Si un fonds ou une série a été établi(e) ou rétabli(e) au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement ou de rétablissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série Quadrus					
Actif net, à l'ouverture	13,00	12,94	12,90	12,63	13,24
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,39	0,39	0,38	0,40	0,42
Total des charges	(0,29)	(0,28)	(0,28)	(0,29)	(0,32)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,14	0,09	0,16	0,25	0,28
Profits (pertes) latent(e)s	(0,46)	0,12	(0,13)	0,15	(0,73)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,22)	0,32	0,13	0,51	(0,35)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,08)	(0,04)	(0,06)	–
Des dividendes	(0,03)	(0,05)	(0,04)	(0,07)	(0,08)
Des gains en capital	–	(0,12)	–	(0,13)	(0,20)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,03)	(0,25)	(0,08)	(0,26)	(0,28)
Actif net, à la clôture	12,76	13,00	12,94	12,90	12,63
Série H					
Actif net, à l'ouverture	10,29	10,24	10,21	10,08	10,56
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,31	0,30	0,32	0,34
Total des charges	(0,10)	(0,10)	(0,09)	(0,11)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,13)	0,02	0,06	0,22	0,17
Profits (pertes) latent(e)s	(0,37)	0,10	(0,10)	0,12	(0,59)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,29)	0,33	0,17	0,55	(0,21)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,03)	(0,15)	(0,08)	(0,10)	–
Des dividendes	(0,19)	(0,05)	(0,11)	(0,12)	(0,14)
Des gains en capital	–	(0,12)	–	(0,19)	(0,20)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,22)	(0,32)	(0,19)	(0,41)	(0,34)
Actif net, à la clôture	10,03	10,29	10,24	10,21	10,08

Série HW	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	10,08	10,00	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,20	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,09)	(0,05)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,15)	0,09	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,37)	0,06	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,30)	0,30	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,03)	(0,09)	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,22)	(0,03)	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,12)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,25)	(0,24)	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	9,82	10,08	s.o.	s.o.	s.o.
Série L					
Actif net, à l'ouverture	11,37	11,30	11,26	11,08	11,60
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,34	0,34	0,33	0,35	0,36
Total des charges	(0,23)	(0,22)	(0,22)	(0,22)	(0,22)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,09	0,11	0,11	0,19	0,52
Profits (pertes) latent(e)s	(0,40)	0,11	(0,12)	0,14	(0,63)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,20)	0,34	0,10	0,46	0,03
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,01)	(0,07)	(0,05)	(0,09)	–
Des dividendes	(0,04)	(0,05)	(0,05)	(0,10)	(0,09)
Des gains en capital	–	(0,11)	–	(0,14)	(0,20)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,05)	(0,23)	(0,10)	(0,33)	(0,29)
Actif net, à la clôture	11,17	11,37	11,30	11,26	11,08

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 titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences se trouve dans les *Notes annexes*.

2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.

3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

FONDS FOLIO PRUDENT

(sera renommé Fonds Folio prudent Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE RÉPARTITION DE L'ACTIF

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série N	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	11,70	11,64	11,59	11,54	12,04
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,35	0,36	0,34	0,36	0,38
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,13	0,05	0,13	0,21	0,26
Profits (pertes) latent(e)s	(0,41)	0,11	(0,12)	0,14	(0,67)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,07	0,52	0,35	0,71	(0,03)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,05)	(0,26)	(0,12)	(0,18)	–
Des dividendes	(0,43)	(0,07)	(0,20)	(0,23)	(0,25)
Des gains en capital	–	(0,15)	–	(0,29)	(0,25)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,48)	(0,48)	(0,32)	(0,70)	(0,50)
Actif net, à la clôture	11,30	11,70	11,64	11,59	11,54

Série QF	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,91	9,87	9,83	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,30	0,30	0,29	0,21	s.o.
Total des charges	(0,11)	(0,10)	(0,10)	(0,08)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,09	0,13	0,14	0,12	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,35)	0,09	(0,10)	0,08	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,07)	0,42	0,23	0,33	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,13)	(0,07)	(0,07)	s.o.
Des dividendes	(0,17)	(0,05)	(0,10)	(0,10)	s.o.
Des gains en capital	–	(0,12)	–	(0,20)	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,19)	(0,30)	(0,17)	(0,37)	s.o.
Actif net, à la clôture	9,68	9,91	9,87	9,83	s.o.

Série QFW	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	10,08	10,00	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,20	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,09)	(0,05)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,63)	0,66	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,37)	0,06	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,78)	0,87	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,03)	(0,09)	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,21)	(0,03)	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,12)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,24)	(0,24)	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	9,82	10,08	s.o.	s.o.	s.o.

Série S	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	10,39	10,33	10,29	10,24	10,72
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,32	0,31	0,32	0,34
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,11	0,07	0,13	0,21	0,23
Profits (pertes) latent(e)s	(0,36)	0,10	(0,11)	0,13	(0,59)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,06	0,49	0,33	0,66	(0,02)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,05)	(0,22)	(0,11)	(0,16)	–
Des dividendes	(0,37)	(0,07)	(0,17)	(0,20)	(0,24)
Des gains en capital	–	(0,13)	–	(0,26)	(0,23)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,42)	(0,42)	(0,28)	(0,62)	(0,47)
Actif net, à la clôture	10,03	10,39	10,33	10,29	10,24

FONDS FOLIO PRUDENT

(sera renommé Fonds Folio prudent Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE RÉPARTITION DE L'ACTIF

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série Quadrus					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	178 085	180 119	185 159	197 772	173 422
Titres en circulation (en milliers) ¹	13 958	13 855	14 311	15 334	13 732
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,25	2,24	2,24	2,29	2,47
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,25	2,24	2,24	2,29	2,47
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,03	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	17,24	24,71	20,28	40,80	14,75
Valeur liquidative par titre (\$)	12,76	13,00	12,94	12,90	12,63

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série H					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	3 268	881	1 898	4 394	3 952
Titres en circulation (en milliers) ¹	326	86	185	430	392
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,04	1,07	1,07	1,11	1,27
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,04	1,07	1,07	1,11	1,27
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,03	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	17,24	24,71	20,28	40,80	14,75
Valeur liquidative par titre (\$)	10,03	10,29	10,24	10,21	10,08

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série HW					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	2 678	697	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	273	69	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,83	0,83	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,83	0,83	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,03	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	17,24	24,71	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,82	10,08	s.o.	s.o.	s.o.

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série L					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	54 067	55 871	52 278	51 942	45 023
Titres en circulation (en milliers) ¹	4 840	4 914	4 628	4 615	4 062
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,96	1,96	1,96	1,97	2,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,96	1,96	1,96	1,97	2,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,03	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	17,24	24,71	20,28	40,80	14,75
Valeur liquidative par titre (\$)	11,17	11,37	11,30	11,26	11,08

Série N	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	19 018	17 405	19 711	10 620	7 007
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 683	1 487	1 693	916	607
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	–	–	–	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,03	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	17,24	24,71	20,28	40,80	14,75
Valeur liquidative par titre (\$)	11,30	11,70	11,64	11,59	11,54

Série QF	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	4 884	5 917	3 841	1 440	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	505	597	389	146	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,12	1,12	1,10	1,09	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,12	1,12	1,10	1,09	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,03	0,02	0,03	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	17,24	24,71	20,28	40,80	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,68	9,91	9,87	9,83	s.o.

1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.

2) 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) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement ou de rétablissement. 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.

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 la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuilliste du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds 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 Fonds 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 fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

FONDS FOLIO PRUDENT

(sera renommé Fonds Folio prudent Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE RÉPARTITION DE L'ACTIF

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série QFW	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	639	71	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	65	7	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,85	0,85	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,85	0,85	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,03	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	17,24	24,71	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,82	10,08	s.o.	s.o.	s.o.

Série S	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	3 636	3 563	3 471	3 274	2 952
Titres en circulation (en milliers) ¹	362	343	336	318	288
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,03	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	17,24	24,71	20,28	40,80	14,75
Valeur liquidative par titre (\$)	10,03	10,39	10,33	10,29	10,24

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Mackenzie 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 et la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement.

Services d'investissement Quadrus Itée (« Quadrus »), une société affiliée à Mackenzie, est le placeur principal des titres du Fonds et des commissions de suivi lui sont versées à même les frais de gestion. La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, qui est aussi une société affiliée à Mackenzie, offre certains services à Mackenzie en lien avec les activités de gestion de portefeuille de Mackenzie. La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie est responsable de payer certains frais administratifs ainsi que toutes les commissions de vente et de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds. Par conséquent, Quadrus et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie reçoivent une portion des frais de gestion que verse le Fonds à Mackenzie. Environ 78 % du total des frais de gestion que Mackenzie a reçus de la Gamme de fonds Quadrus au cours de l'exercice ont été versés aux termes de ces ententes.

Au cours de l'exercice, Mackenzie a utilisé environ 43 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 46 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de l'exercice. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série. Le pourcentage plus élevé des versements liés à la distribution est principalement attribuable aux commissions de vente associées aux ventes brutes de titres du Fonds comportant des frais de rachat.

FONDS FOLIO PRUDENT

(sera renommé Fonds Folio prudent Canada Vie le 17 août 2020)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE RÉPARTITION DE L'ACTIF

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 la notice annuelle du Fonds.

Date de constitution 2 janvier 2001

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 Services d'investissement Quadrus Itée (255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1; 1-888-532-3322; www.gammedefondsquadrus.com)

Services d'investissement Quadrus Itée (« Quadrus ») est le placeur principal des séries de titres indiquées ci-dessous :

Les titres de série Quadrus sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$.

Les titres de série H sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif.

Les titres de série HW sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif.

Les titres de série L sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$.

Les titres de série N sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$, qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$ et qui ont conclu une entente avec Mackenzie et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série N.

Les titres de série QF sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série QFW sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série S sont offerts à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et à certains autres fonds communs, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition, le mode de souscription avec frais de rachat, le mode de souscription avec frais modérés et le mode de souscription sans frais. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à Mackenzie si un investisseur procède au rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série Quadrus ³⁾	23 janvier 2001	1,80 %	0,21 %	12,76	13,00
Série H	28 novembre 2006	0,80 %	0,15 % ²⁾	10,03	10,29
Série HW	7 août 2018	0,60 %	0,15 %	9,82	10,08
Série L	16 décembre 2011	1,60 %	0,15 %	11,17	11,37
Série N	5 octobre 2011	— ¹⁾	— ¹⁾	11,30	11,70
Série QF	12 juillet 2016	0,80 %	0,21 %	9,68	9,91
Série QFW	7 août 2018	0,60 %	0,15 %	9,82	10,08
Série S	14 février 2014	— ¹⁾	0,025 %	10,03	10,39

1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.

2) Avant le 28 juin 2018, les frais d'administration pour la série H étaient imputés au Fonds au taux de 0,16 %.

3) Le 17 août 2020, la série Quadrus sera renommée série Q.