

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 D'OBLIGATIONS DE BASE PARCOURS CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations de base Parcours London Life)

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

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS

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 cherche à procurer un revenu d'intérêts et une plus-value modérée du capital en investissant principalement dans des obligations émises par le gouvernement du Canada et des obligations de sociétés canadiennes de qualité. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 10 % de son actif aux placements étrangers.

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 de titres à revenu fixe canadiens à leur portefeuille, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés obligataires et qui ont une tolérance faible au risque.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Au cours de la période, les titres de la série I du Fonds ont dégagé un rendement de 4,1 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 4,5 % pour l'indice des obligations universelles FTSE Canada. 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 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. En mars, la Banque du Canada a procédé à des réductions d'urgence du taux directeur en réaction à la crise de la COVID-19, tout comme la Réserve fédérale américaine après trois réductions antérieures du taux des fonds fédéraux. Les taux des obligations du gouvernement du Canada à 10 ans et à 30 ans ont chuté à des creux records, amenant les obligations d'État à long terme à inscrire un rendement supérieur. Les obligations de sociétés, surtout celles du secteur de l'énergie, ont été à la traîne, car les risques de crédit ont commencé à témoigner des préoccupations économiques.

Le Fonds a été devancé par l'indice, la sélection des obligations provinciales et la sous-pondération des obligations fédérales ayant nui à son rendement. La composante des liquidités du Fonds a aussi nui au rendement, les marchés des titres à revenu fixe ayant grimpé.

La sélection d'obligations de sociétés – notamment les émissions liquides –, qui a plus que compensé l'incidence négative de la surpondération de cette composante, a favorisé les résultats.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds aux obligations fédérales a diminué, les liquidités ayant été réinvesties dans des obligations provinciales et dans des obligations de sociétés.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 3,3 millions de dollars au 31 mars 2019 à 15,5 millions de dollars au 31 mars 2020, soit une augmentation de 364,1 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 0,3 million de dollars (compte tenu du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à des ventes nettes de 11,8 millions de dollars.

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 0,00 % pour la série I au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 a été légèrement inférieur au RFG annualisé de 0,01 % pour la période close le 31 mars 2019. Outre certains frais précis associés au Fonds, les frais de gestion et les frais d'administration ont été versés directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.

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 estime que la pandémie de COVID-19 aura une incidence importante sur les marchés tout au long de l'année civile 2020. Elle croit que la Banque du Canada, dans ses interventions visant à assurer le bon fonctionnement des marchés, préférera les achats d'obligations aux modifications des taux d'intérêt. Selon l'équipe, les écarts de taux des obligations de sociétés (la différence entre le taux des obligations de sociétés et celui des obligations d'État dont l'échéance est semblable) devraient se stabiliser en seconde moitié de 2020, étant donné qu'ils s'étaient exceptionnellement élargis à la fin de la période, et se sont ensuite resserrés pour atteindre un niveau plus normal. L'offre soutenue de nouvelles émissions a suscité un vif intérêt.

FONDS PARCOURS CANADA VIE

FONDS D'OBLIGATIONS DE BASE PARCOURS CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations de base Parcours London Life)

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

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS

Dans ce contexte, la durée du Fonds était légèrement plus courte que celle de l'indice à la fin de la période. À la fin de la période, le Fonds affichait une surpondération des obligations de sociétés avec un accent sur la liquidité. Le Fonds affichait aussi une surpondération des obligations provinciales à 10 ans. Si les écarts de taux des obligations de sociétés devaient s'élargir encore, l'équipe envisagerait d'augmenter le poids des obligations de sociétés du Fonds.

Le 21 octobre 2019, le Fonds a été renommé Fonds d'obligations de base Parcours Canada Vie.

Transactions entre parties liées

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, car le Fonds n'a pas participé à des transactions entre parties liées.

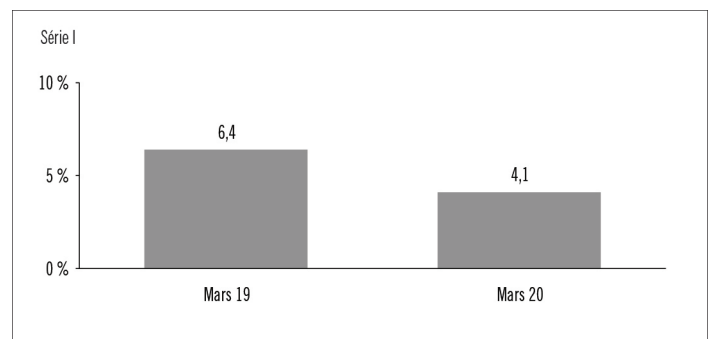
Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans le graphique 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. Le graphique 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

Le graphique suivant présente le rendement de la série I du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Le graphique indique, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement 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 reenseignements sur les séries*.



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 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement
Série I	4,1	s.o.	s.o.	s.o.	7,3
Indice des obligations universelles FTSE Canada	4,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,5

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.

FONDS D'OBLIGATIONS DE BASE PARCOURS CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations de base Parcours London Life)

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

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2020

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Obligations	98,0
Trésorerie et placements à court terme	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

<i>Répartition régionale</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Canada	98,0
Trésorerie et placements à court terme	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

<i>Répartition sectorielle</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Obligations de sociétés	40,3
Obligations provinciales	35,1
Obligations fédérales	22,6
Trésorerie et placements à court terme	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

<i>Obligations par note de crédit *</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
AAA	27,4
AA	14,6
A	35,3
BBB	10,7
Sans note	10,0

* Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée.

Les 25 principales positions

<i>Émetteur</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-06-2028	5,4
Province de Québec 3,50 % 01-12-2048	3,4
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	2,5
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050	2,5
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-06-2022	2,2
Province de l'Ontario 2,90 % 02-06-2049	2,1
Province de l'Ontario 1,75 % 08-09-2025	2,1
Province de l'Ontario 4,70 % 02-06-2037	2,0
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-12-2051	1,9
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-06-2024	1,9
Trésorerie et placements à court terme	1,9
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,90 % 15-06-2024	1,7
Banque de Montréal 2,85 % 06-03-2024	1,6
La Banque Toronto-Dominion 1,68 % 08-06-2021	1,5
Banque Royale du Canada 3,30 % 26-09-2023	1,5
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-06-2025	1,5
La Banque Toronto-Dominion 2,85 % 08-03-2024	1,5
Province du Nouveau-Brunswick 1,80 % 14-08-2025	1,5
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,50 % 15-12-2021	1,4
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-09-2023	1,4
Banque Royale du Canada 2,03 % 15-03-2021	1,3
Gouvernement du Canada 4,00 % 01-06-2041	1,2
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048	1,2
Bell Canada Inc. 2,70 % 27-02-2024, rachetables 2023	1,2
Saputo inc. 2,88 % 19-11-2024, rachetables 2024	1,1

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	47,5
---	-------------

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

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 D'OBLIGATIONS DE BASE PARCOURS CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations de base Parcours London Life)

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

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS

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 I	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	10,48	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,29	0,13
Total des charges	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,08	0,04
Profits (pertes) latent(e)s	(0,08)	0,50
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,29	0,67
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,27)	(0,12)
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	(0,03)
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,27)	(0,15)
Actif net, à la clôture	10,64	10,48

- 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.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série I	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	15 455	3 330
Titres en circulation (en milliers)¹	1 452	318
Ratio des frais de gestion (%)²	–	0,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)²	–	0,01
Ratio des frais de négociation (%)³	0,01	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	35,79	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,64	10,48

- 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 d'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 D'OBLIGATIONS DE BASE PARCOURS CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations de base Parcours London Life)

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

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative; ils sont payables directement à Mackenzie tous les trimestres par les investisseurs, et non par le Fonds. Mackenzie a utilisé ces frais de gestion en partie pour payer Groupe de gestion d'actifs GLC Itée, une société affiliée à Mackenzie, pour ses services de conseils en placement, lesquels comprennent 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. 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 et paie certains frais administratifs. Par conséquent, Quadrus et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie reçoivent une portion des frais de gestion que les investisseurs du Fonds versent directement 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.

FONDS D'OBLIGATIONS DE BASE PARCOURS CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations de base Parcours London Life)

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

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS

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 12 octobre 2018

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 I sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 25 000 \$, qui participent au Programme de portefeuilles gérés Canada Vie Constellation et qui ont conclu une entente avec Mackenzie et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série I, laquelle précise les frais qui s'appliquent à ce compte.

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.

La série I du Fonds est seulement offerte selon le mode de souscription sans frais d'acquisition. Pour de plus amples renseignements sur ce mode 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 I	22 octobre 2018	— ¹⁾	— ¹⁾	10,64	10,48
Série S	Aucun titre émis	— ²⁾	0,02 %	—	—

1) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.

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