

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' ACTIONS INTERNATIONALES PARCOURS CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'actions internationales Parcours London Life)

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

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES

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 une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés situées hors du Canada et des États-Unis, directement ou par l'entremise d'autres fonds de placement.

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 un fonds d'actions internationales à leur portefeuille, 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

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 -16,6 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de -9,7 % pour l'indice MSCI EAEO (net). 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 actions de l'Europe, de l'Australasie et de l'Extrême-Orient (« EAEO ») ont clôturé la période en forte baisse en raison des préoccupations concernant l'incidence de la pandémie de COVID-19 sur l'activité économique

mondiale. La faiblesse du dollar canadien en fin de période a bonifié les rendements pour les investisseurs canadiens. Les marchés de l'Australie et du Japon ont profité, en début de période, de la conclusion de la phase 1 des négociations commerciales sino-américaines. Les actions de l'Europe ont en général tiré de l'arrière en raison de la faiblesse de l'économie, des menaces de tarifs douaniers formulées par les États-Unis et du retrait officiel du Royaume-Uni de l'Union européenne.

Au sein de l'indice MSCI EAEO (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 été les plus faibles. Les secteurs qui ont inscrit les meilleurs rendements sont ceux des soins de santé, de la technologie de l'information et des services publics, tandis que les secteurs de l'énergie, de l'immobilier et des services financiers ont été les plus faibles.

Le Fonds a été devancé par l'indice, la sélection de titres dans les secteurs des soins de santé et des produits industriels ayant nuï à son rendement. Sur le plan géographique, les placements en Thaïlande et la sélection de titres en Irlande ont nuï au rendement.

Par contre, la sous-pondération du secteur de l'énergie a eu une incidence positive, tout comme la surpondération des soins de santé, ce qui a partiellement neutralisé l'effet négatif de la sélection de titres dans ce secteur. Sur le plan géographique, la sélection de titres en Australie a eu un effet positif.

Les placements en devises du Fonds n'étaient pas couverts. L'exposition aux devises a appuyé les rendements du Fonds et de l'indice, en raison surtout du raffermissement du yen, de l'euro et de la livre sterling par rapport au dollar canadien.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds au Royaume-Uni a été réduite principalement en raison du rendement négatif d'un titre britannique en particulier. Les changements apportés au portefeuille comprennent l'établissement d'une nouvelle position dans Alcon Inc. à la suite de sa scission de Novartis AG, ce qui a donné lieu à une augmentation de l'exposition au secteur des soins de santé.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 2,9 millions de dollars au 31 mars 2019 à 10,1 millions de dollars au 31 mars 2020, soit une augmentation de 251,3 %. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 1,6 million 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 8,9 millions de dollars.

Consulter la rubrique *Autres transactions entre parties liées* pour le pourcentage de la valeur liquidative du Fonds détenue par les parties liées. Ces placements exposent le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus. Mackenzie gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs. Au 31 mars 2020, Mackenzie n'avait reçu aucun préavis de rachat massif.

FONDS PARCOURS CANADA VIE

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES PARCOURS CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'actions internationales Parcours London Life)

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

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 2,44 % pour la série Quadrus au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 a été légèrement inférieur au RFG annualisé de 2,45 % pour la période close 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 vise à assurer une diversification sectorielle et géographique qui soit raisonnable. Les actions sont choisies au moyen d'une analyse ascendante fondée sur l'avis de l'équipe quant à leur qualité. Au lieu de s'appuyer sur les niveaux de volatilité historiques des actions, l'équipe estime que la probabilité de pertes permanentes en capital représente la mesure la plus pertinente pour évaluer le risque. De cette façon, pour protéger le portefeuille contre les pertes potentielles, l'équipe cherche à comprendre les risques que posent la valorisation ainsi que les caractéristiques liées aux finances et à l'exploitation de chaque société.

Le 21 octobre 2019, le Fonds a été renommé Fonds d'actions internationales Parcours 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

Mackenzie est une filiale en propriété exclusive de la Société financière IGM Inc. (« IGM »). IGM est une filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont

considérées comme des sociétés affiliées à Mackenzie. Au 31 mars 2020, le Fonds détenait les participations suivantes dans des sociétés affiliées à Mackenzie : 0,5 million de dollars investis dans des titres émis par le Groupe Bruxelles Lambert SA, soit 5,1 % de la valeur liquidative du Fonds. Mackenzie a effectué ces placements en se fondant sur l'approbation du Comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie. Le Comité d'examen indépendant a émis cette approbation sous réserve de la réalisation de ces placements conformément aux politiques de Mackenzie. Les politiques de Mackenzie sont conçues pour s'assurer que les transactions entre parties liées i) sont libres de toute influence de la part d'une entité liée à Mackenzie et ne tiennent compte d'aucune considération relative à une entité liée à Mackenzie; ii) représentent l'appréciation commerciale de Mackenzie, sans tenir compte de considérations autres que les intérêts supérieurs du Fonds; et iii) mènent à un résultat juste et équitable pour le Fonds.

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 14,1 % 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.

Au 31 mars 2020, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie détenait aussi une participation de 1,8 million de dollars dans d'autres séries du Fonds, soit 17,8 % de la valeur liquidative de celui-ci. Si La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie décidait de racheter son placement, elle le ferait de manière à éviter les conséquences négatives sur le Fonds.

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.

FONDS PARCOURS CANADA VIE

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES PARCOURS CANADA VIE

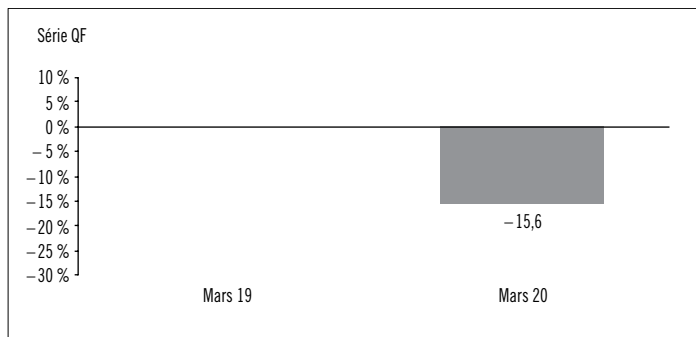
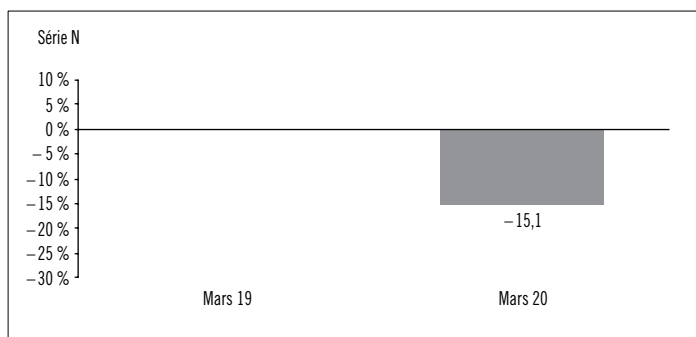
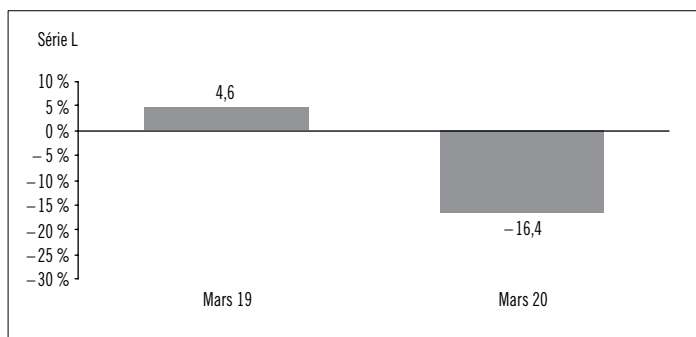
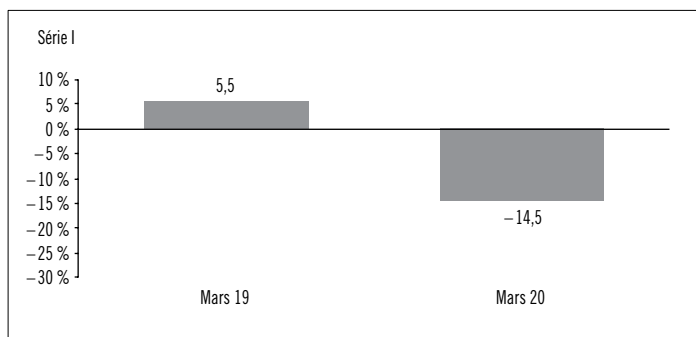
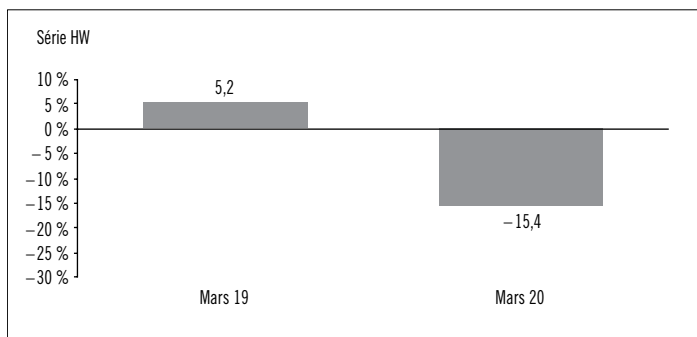
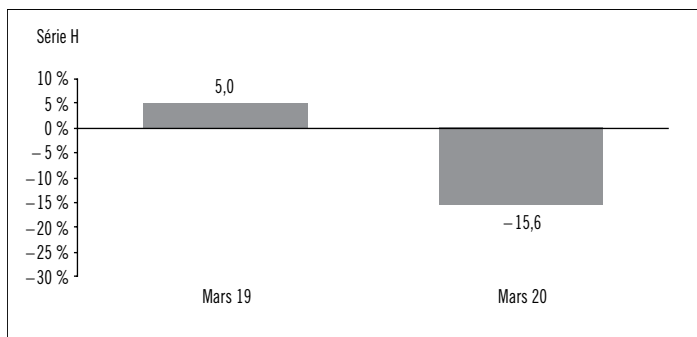
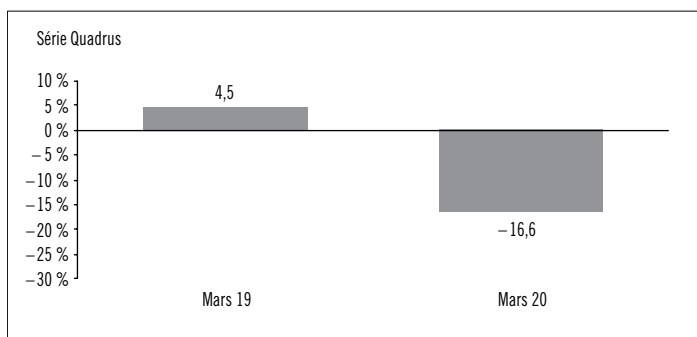
(Auparavant Fonds d'actions internationales Parcours London Life)

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

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES

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*.

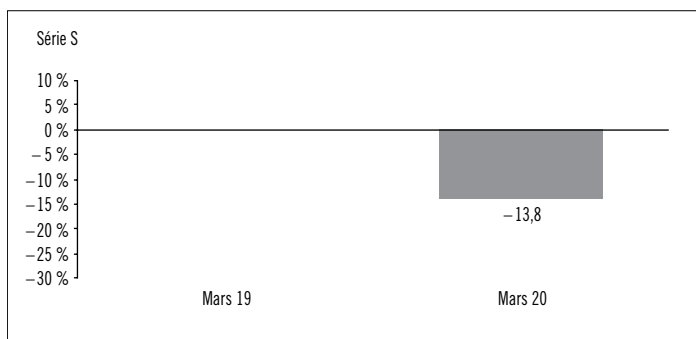
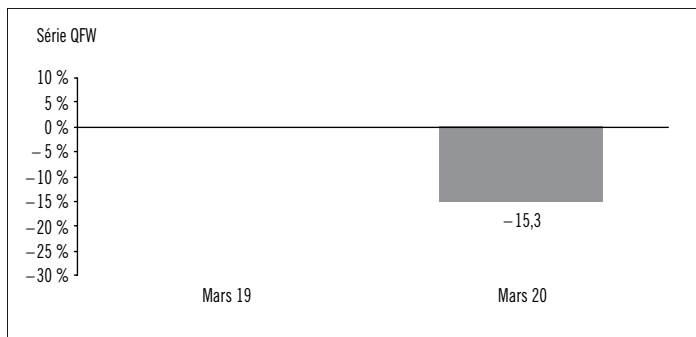


FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES PARCOURS CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'actions internationales Parcours London Life)

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

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES



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	-16,6	s.o.	s.o.	s.o.	-9,1
Série H	-15,6	s.o.	s.o.	s.o.	-8,0
Série HW	-15,4	s.o.	s.o.	s.o.	-7,8
Série I	-14,5	s.o.	s.o.	s.o.	-6,9
Série L	-16,4	s.o.	s.o.	s.o.	-8,9
Série N	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-15,1
Série QF	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-15,6
Série QFW	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-15,3
Série S	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-13,8
Indice MSCI EAEO (net)	-9,7	s.o.	s.o.	s.o.	Note 3

L'indice MSCI EAEO (Europe, Australasie, Extrême-Orient) (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation de 21 marchés développés, excluant les États-Unis et le Canada. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôts liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

- 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 MSCI EAEO (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : -3,5 % pour la série Quadrus, -3,5 % pour la série H, -3,5 % pour la série HW, -3,5 % pour la série I, -3,5 % pour la série L, -12,5 % pour la série N, -12,5 % pour la série QF, -12,5 % pour la série QFW, -10,1 % pour la série S.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES PARCOURS CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'actions internationales Parcours London Life)

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

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2020

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Actions	90,5
Trésorerie et placements à court terme	9,6
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)

Répartition régionale

<i>Répartition régionale</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Royaume-Uni	28,4
Japon	11,2
Suisse	10,2
Trésorerie et placements à court terme	9,6
Irlande	7,1
Belgique	6,6
Thaïlande	4,3
France	3,6
Australie	3,4
Israël	3,0
Suède	2,8
Hong Kong	2,7
Corée du Sud	2,6
Allemagne	2,2
Espagne	1,4
Autre	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)

Répartition sectorielle

<i>Répartition sectorielle</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Soins de santé	20,1
Produits industriels	16,2
Consommation courante	14,9
Services financiers	14,7
Trésorerie et placements à court terme	9,6
Services de communication	6,6
Technologie de l'information	5,4
Immobilier	3,4
Consommation discrétionnaire	3,1
Services publics	3,0
Matières	2,1
Énergie	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)

Le Fonds n'a pas couvert son exposition aux devises à la fin de la période.

Les 25 principales positions

<i>Émetteur</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Trésorerie et placements à court terme	9,6
DCC PLC	5,4
Groupe Bruxelles Lambert SA ¹⁾	5,1
Alfresa Holdings Corp.	5,0
KDDI Corp.	4,6
Unilever NV	4,2
Novartis AG	4,1
Alcon Inc.	3,9
Diageo PLC	3,6
Sanofi	3,6
GlaxoSmithKline PLC	3,4
Coca-Cola Amatil Ltd.	3,4
United Utilities Group PLC	3,0
Ryanair Holdings PLC	3,0
Bank Leumi Le-Israel	3,0
Thai Beverage PCL	3,0
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	2,8
Lancashire Holdings Ltd.	2,7
Samsung Electronics Co. Ltd.	2,6
GEA Group AG	2,2
The Swatch Group AG	2,2
CRH PLC	2,1
Melrose Industries PLC	2,1
Smiths Group PLC	1,8
Amada Holdings Co. Ltd.	1,6

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **88,0**

1) L'émetteur de ce titre est lié à la Corporation Financière Mackenzie.

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' ACTIONS INTERNATIONALES PARCOURS CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'actions internationales Parcours London Life)

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

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES

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
Série Quadrus		
Actif net, à l'ouverture	10,44	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,27	0,11
Total des charges	(0,29)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,58	0,57
Profits (pertes) latent(e)s	(2,71)	0,52
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(2,15)	1,05
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,06)	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,06)	–
Actif net, à la clôture	8,66	10,44
Série H		
Actif net, à l'ouverture	10,50	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,26	0,11
Total des charges	(0,15)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	2,29	0,61
Profits (pertes) latent(e)s	(2,59)	0,52
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,19)	1,14
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,13)	–
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,13)	–
Actif net, à la clôture	8,76	10,50

Série HW	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	10,47	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,26	0,10
Total des charges	(0,14)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,39	0,97
Profits (pertes) latent(e)s	(2,59)	0,48
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(2,08)	1,47
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,14)	(0,03)
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	(0,02)
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,14)	(0,05)
Actif net, à la clôture	8,74	10,47

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	0,26	0,12
Total des charges	(0,04)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,33	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	(2,61)	0,57
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(2,06)	0,61
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,21)	(0,06)
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	(0,02)
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,21)	(0,08)
Actif net, à la clôture	8,77	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.

FONDS PARCOURS CANADA VIE

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES PARCOURS CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'actions internationales Parcours London Life)

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

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES

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

Série L	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	10,43	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,25	0,12
Total des charges	(0,26)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,77)	0,24
Profits (pertes) latent(e)s	(2,54)	0,55
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(3,32)	0,77
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,07)	(0,01)
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	(0,01)
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,07)	(0,02)
Actif net, à la clôture	8,66	10,43

Série N	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,07	s.o.
Total des charges	(0,01)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,50)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,75)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(2,19)	s.o.
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,08)	s.o.
Des dividendes	–	s.o.
Des gains en capital	–	s.o.
Remboursement de capital	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,08)	s.o.
Actif net, à la clôture	8,43	s.o.

Série QF	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,07	s.o.
Total des charges	(0,06)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(3,91)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,71)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(4,61)	s.o.
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,03)	s.o.
Des dividendes	–	s.o.
Des gains en capital	–	s.o.
Remboursement de capital	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,03)	s.o.
Actif net, à la clôture	8,42	s.o.

Série QFW	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,07	s.o.
Total des charges	(0,05)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(3,55)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,67)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(4,20)	s.o.
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,05)	s.o.
Des dividendes	–	s.o.
Des gains en capital	–	s.o.
Remboursement de capital	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,05)	s.o.
Actif net, à la clôture	8,43	s.o.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES PARCOURS CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'actions internationales Parcours London Life)

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

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES

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

Série S	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,16	s.o.
Total des charges	(0,03)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(2,62)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,65)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(4,14)	s.o.
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,21)	s.o.
Des dividendes	–	s.o.
Des gains en capital	–	s.o.
Remboursement de capital	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,21)	s.o.
Actif net, à la clôture	8,44	s.o.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série Quadrus	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	376	144
Titres en circulation (en milliers)¹	43	14
Ratio des frais de gestion (%)²	2,44	2,45
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)²	2,44	2,45
Ratio des frais de négociation (%)³	0,38	0,94
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	8,39	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,66	10,44

Série H	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	89	58
Titres en circulation (en milliers)¹	10	5
Ratio des frais de gestion (%)²	1,22	1,25
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)²	1,22	1,25
Ratio des frais de négociation (%)³	0,38	0,94
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	8,39	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,76	10,50

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 D' ACTIONS INTERNATIONALES PARCOURS CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'actions internationales Parcours London Life)

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

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2020	31 mars 2019
Série HW		
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	162	44
Titres en circulation (en milliers) ¹	19	4
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,04	1,02
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,04	1,02
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,38	0,94
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,39	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,74	10,47

	31 mars 2020	31 mars 2019
Série I		
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	7 245	2 599
Titres en circulation (en milliers) ¹	826	248
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	0,04
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,01	0,04
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,38	0,94
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,39	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,77	10,48

	31 mars 2020	31 mars 2019
Série L		
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	597	43
Titres en circulation (en milliers) ¹	69	4
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,21	2,24
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,21	2,24
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,38	0,94
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,39	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,66	10,43

	31 mars 2020	31 mars 2019
Série N		
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	9	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	1	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,38	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,39	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,43	s.o.

	31 mars 2020	31 mars 2019
Série QF		
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	113	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	13	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,37	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,37	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,38	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,39	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,42	s.o.

	31 mars 2020	31 mars 2019
Série QFW		
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	122	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	14	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,99	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,99	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,38	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,39	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,43	s.o.

	31 mars 2020	31 mars 2019
Série S		
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 432	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	170	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,03	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,03	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,38	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	8,39	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,44	s.o.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES PARCOURS CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'actions internationales Parcours London Life)

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

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES

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 en partie pour payer Setanta Asset Management Ltd., 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 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 40 % 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.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES PARCOURS CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'actions internationales Parcours London Life)

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

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES

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 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 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 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.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES PARCOURS CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'actions internationales Parcours London Life)

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

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

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⁾	22 octobre 2018	2,00 %	0,28 %	8,66	10,44
Série H	22 octobre 2018	1,00 %	0,15 %	8,76	10,50
Série HW	22 octobre 2018	0,80 %	0,15 %	8,74	10,47
Série I	22 octobre 2018	— ¹⁾	— ¹⁾	8,77	10,48
Série L	22 octobre 2018	1,80 %	0,15 %	8,66	10,43
Série N	28 octobre 2019	— ²⁾	— ²⁾	8,43	—
Série QF	28 octobre 2019	1,00 %	0,28 %	8,42	—
Série QFW	28 octobre 2019	0,80 %	0,15 %	8,43	—
Série S	21 mai 2019	— ²⁾	0,03 %	8,44	—

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.

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