

## Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2020

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou 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](http://www.sedar.com).

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du 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, les éclosons de maladie ou les pandémies (comme la COVID-19) 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 FOLIO DE REVENU FIXE DIVERSIFIÉ CANADA VIE

(Auparavant Fonds Folio de revenu fixe diversifié)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 10 novembre 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 la période close le 30 septembre 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.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

Il est question du rendement des titres de la série Q (auparavant, 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 Q du Fonds ont dégagé un rendement de 6,2 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 6,3 % 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.

Le marché obligataire canadien a progressé au cours de la période, en particulier durant les trois premiers mois. Les taux ont chuté, car la Banque du Canada a mis en œuvre des programmes de soutien pour atténuer la volatilité sur le marché des titres de créance et a maintenu ses taux directeurs près de zéro; les taux des obligations du gouvernement du Canada à 10 ans ont ainsi atteint des creux records. Les obligations de sociétés ont surpassé les obligations d'État, tandis que les obligations à rendement élevé ont devancé les obligations de sociétés de catégorie investissement. Comme les taux à long terme ont reculé davantage que ceux à court terme durant la majeure partie de la période, aplatisant la courbe des taux, les obligations à long terme ont nettement surpassé les obligations à court terme.

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 Fonds

a affiché un rendement comparable à celui de l'indice, son exposition aux obligations à long terme et la surpondération des obligations de sociétés ayant contribué au rendement.

En revanche, les placements dans des obligations autres que canadiennes ont pesé sur les résultats.

La couverture des placements en devises a contribué au rendement en raison de la dépréciation générale des devises couvertes par rapport au dollar canadien.

Au cours de la période, ni les activités de gestion de portefeuille ni les développements des marchés n'ont eu une incidence importante sur le positionnement du Fonds.

#### Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 108,5 millions de dollars au 31 mars 2020 à 126,1 millions de dollars au 30 septembre 2020, soit une augmentation de 16,2 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 7,3 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 10,3 millions de dollars.

#### Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de 1,75 % pour la série Q au cours de la période close le 30 septembre 2020 est demeuré inchangé par rapport au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2020. 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

La durée de la pandémie de coronavirus (COVID-19) et son incidence à long terme sur les entreprises et les marchés, de même que l'ampleur des mesures de soutien économique supplémentaires qui pourraient être offertes par certains gouvernements et certaines banques centrales, étaient inconnues au moment de la rédaction du présent rapport. Cette incertitude fait qu'il est impossible d'estimer de façon fiable l'incidence sur les résultats financiers et la situation du Fonds pour les périodes à venir.

L'équipe de gestion de portefeuille qui prend les décisions de répartition de l'actif du Fonds estime que les indicateurs économiques montrent des premiers signes positifs de reprise, mais elle s'attend à ce que les économies aient besoin d'un important soutien continu de la part des gouvernements. L'équipe considère que les obligations de sociétés de catégorie investissement sont plus intéressantes que les obligations à rendement élevé. L'équipe prévoit que les taux des obligations d'État demeureront historiquement bas à long terme, à la suite d'une légère hausse à court terme. À la fin de la période, le Fonds était positionné pour atténuer le risque durant les périodes d'aversion pour le risque.

# FONDS FOLIO DE REVENU FIXE DIVERSIFIÉ CANADA VIE

(Auparavant Fonds Folio de revenu fixe diversifié)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

Le 14 août 2020, le Fonds a été renommé Fonds Folio de revenu fixe diversifié Canada Vie. À la même date, certains fonds sous-jacents ont également été renommés. Le Fonds d'obligations de base plus (Portico) a été renommé Fonds d'obligations de base plus (Portico) Canada Vie. Le Fonds d'obligations de base (Portico) a été renommé Fonds d'obligations de base (Portico) Canada Vie. Le Fonds d'obligations internationales (CLI) a été renommé Fonds d'obligations internationales (CLI) Canada Vie. Le Fonds d'obligations de sociétés (Portico) a été renommé Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie. Le Fonds d'obligations à long terme (Portico) a été renommé Fonds d'obligations à long terme (Portico) Canada Vie. Le Fonds d'obligations à court terme (Portico) a été renommé Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie.

Le 1<sup>er</sup> janvier 2021 ou vers cette date, Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV »), une société affiliée à Mackenzie, deviendra le gestionnaire et fiduciaire du Fonds. Ce changement a fait l'objet d'une recommandation positive du Comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie et il est assujéti à l'approbation réglementaire qui permettra à GPCV d'être inscrite à titre de gestionnaire de fonds d'investissement.

## 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

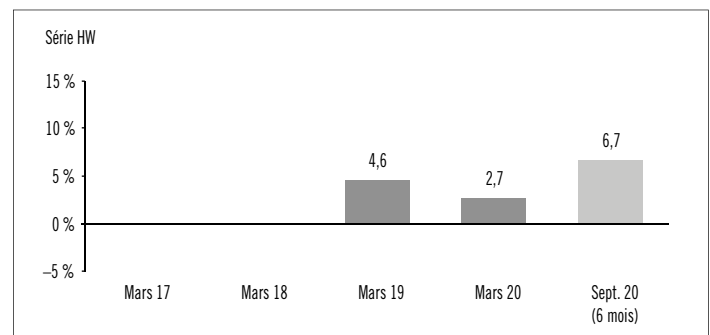
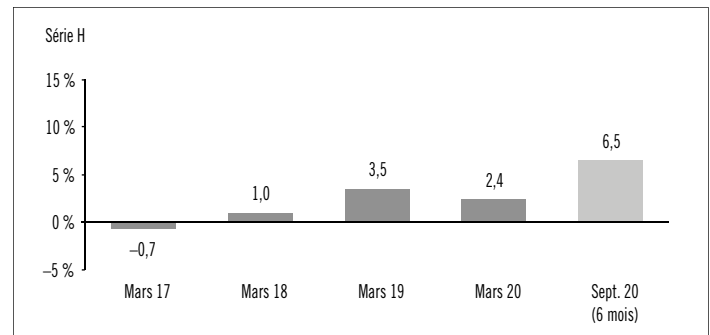
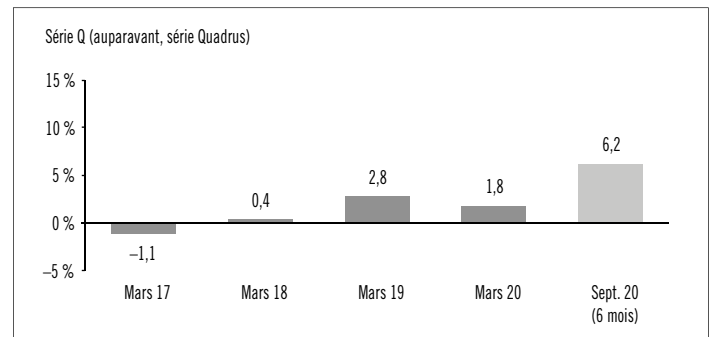
Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration à Mackenzie aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus. En contrepartie des frais d'administration, 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

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 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*.

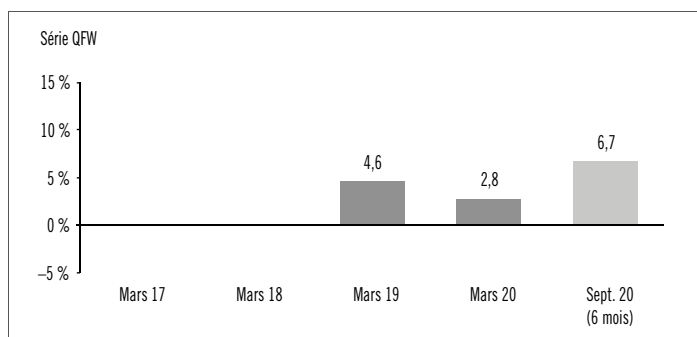
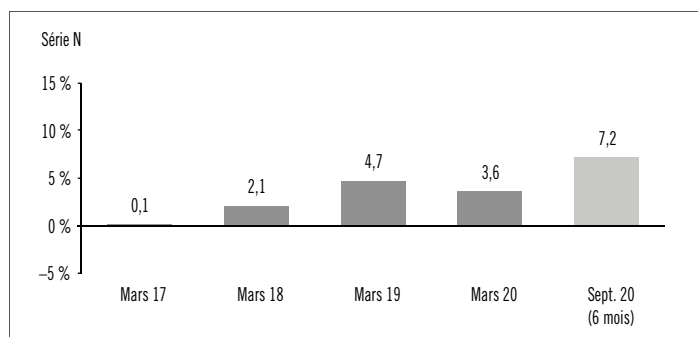
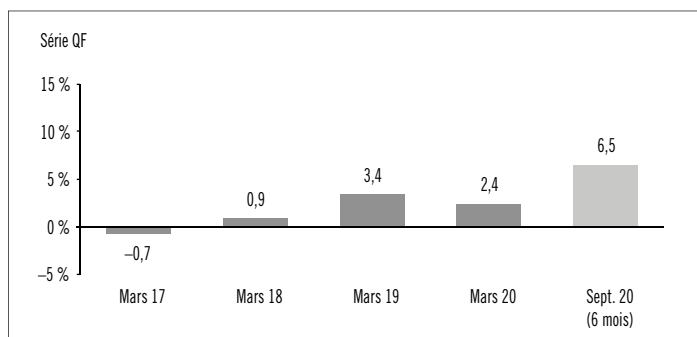
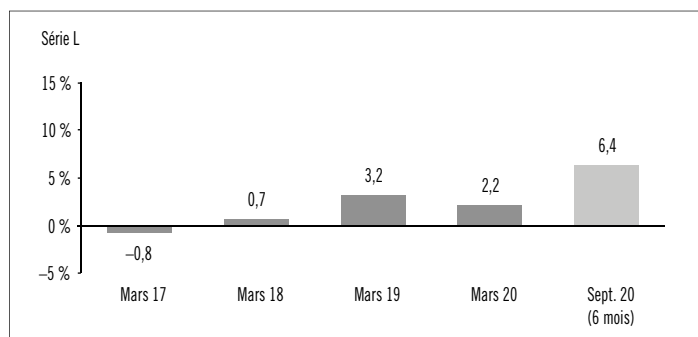


# FONDS FOLIO DE REVENU FIXE DIVERSIFIÉ CANADA VIE

(Auparavant Fonds Folio de revenu fixe diversifié)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE



# FONDS FOLIO DE REVENU FIXE DIVERSIFIÉ CANADA VIE

(Auparavant Fonds Folio de revenu fixe diversifié)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2020

<b>Répartition effective du portefeuille</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Obligations	98,1
Trésorerie et placements à court terme	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Fonds communs de placement	0,2
Actions	0,1

<b>Répartition régionale effective</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Canada	81,9
États-Unis	7,7
Japon	1,5
Royaume-Uni	1,4
Trésorerie et placements à court terme	1,3
France	1,1
Autre	1,0
Allemagne	0,7
Australie	0,7
Italie	0,6
Chine	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Espagne	0,3
Venezuela	0,3
Pays-Bas	0,3
Mexique	0,2
Corée du Sud	0,2

<b>Répartition sectorielle effective</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Obligations de sociétés	49,8
Obligations provinciales	23,1
Obligations fédérales	14,9
Obligations d'État étrangères	6,7
Trésorerie et placements à court terme	1,3
Obligations municipales	1,3
Prêts à terme	1,0
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,9
Obligations supranationales	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Fonds communs de placement	0,2
Autre	0,1

<b>Exposition nette effective aux devises</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Dollar canadien	90,1
Dollar américain	3,2
Euro	2,9
Yen japonais	2,0
Livre sterling	0,7
Autre	0,6
Yuan chinois	0,5

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

<b>Émetteur/Fonds sous-jacent</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Fonds d'obligations de base plus (Portico) Canada Vie, série R	33,6
Fonds d'obligations de base (Portico) Canada Vie, série R	28,0
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	10,0
Fonds d'obligations internationales (CLI) Canada Vie, série R	9,0
Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie, série R	8,0
Fonds d'obligations à long terme (Portico) Canada Vie, série R	7,5
Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie, série R	4,0
Trésorerie et placements à court terme	0,0

<b>Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>100,1</b>
---	--------------

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](http://www.placementsmackenzie.com) ou [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 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 DE REVENU FIXE DIVERSIFIÉ CANADA VIE

(Auparavant Fonds Folio de revenu fixe diversifié)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## 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 Q (auparavant, série Quadrus)	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,86</b>	9,79	9,68	9,81	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,14	0,30	0,32	0,32	0,34
Total des charges	(0,09)	(0,17)	(0,16)	(0,16)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,04	0,00	(0,06)	(0,00)	(0,28)
Profits (pertes) latent(e)s	0,51	(0,04)	0,25	(0,12)	(0,03)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,60</b>	0,09	0,35	0,04	(0,02)
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,05)	(0,09)	(0,16)	(0,16)	(0,08)
Des dividendes	(0,01)	(0,02)	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,06)</b>	(0,11)	(0,16)	(0,16)	(0,08)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,42</b>	9,86	9,79	9,68	9,81

Série H	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,86</b>	9,80	9,68	9,79	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,14	0,30	0,31	0,30	0,47
Total des charges	(0,06)	(0,11)	(0,10)	(0,10)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,02	0,08	0,02	(0,53)
Profits (pertes) latent(e)s	0,51	(0,04)	0,24	(0,11)	(0,04)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,65</b>	0,17	0,53	0,11	(0,24)
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,07)	(0,15)	(0,20)	(0,19)	(0,15)
Des dividendes	(0,02)	(0,03)	(0,01)	(0,01)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,09)</b>	(0,18)	(0,21)	(0,20)	(0,15)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,42</b>	9,86	9,80	9,68	9,79

Série HW	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,37</b>	10,31	10,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,15	0,30	0,20	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,05)	(0,09)	(0,06)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,04	0,07	0,12	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,53	(0,04)	0,16	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,67</b>	0,24	0,42	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,08)	(0,19)	(0,15)	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,02)	(0,03)	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,10)</b>	(0,22)	(0,15)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,97</b>	10,37	10,31	s.o.	s.o.

Série L	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,88</b>	9,81	9,69	9,80	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,14	0,30	0,31	0,32	0,20
Total des charges	(0,07)	(0,14)	(0,13)	(0,14)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,03	0,03	0,02	(0,02)	(0,10)
Profits (pertes) latent(e)s	0,51	(0,04)	0,24	(0,12)	(0,02)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,61</b>	0,15	0,44	0,04	(0,05)
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,05)	(0,12)	(0,18)	(0,18)	(0,11)
Des dividendes	(0,02)	(0,02)	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,07)</b>	(0,14)	(0,18)	(0,18)	(0,11)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,44</b>	9,88	9,81	9,69	9,80

- 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 intermédiaires non audités et 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 DE REVENU FIXE DIVERSIFIÉ CANADA VIE

(Auparavant Fonds Folio de revenu fixe diversifié)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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

Série N	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,93</b>	9,89	9,74	9,83	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,15	0,30	0,32	0,32	0,21
Total des charges	–	–	–	–	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,03	0,03	(0,09)	(0,01)	0,12
Profits (pertes) latent(e)s	0,51	(0,04)	0,25	(0,12)	(0,02)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,69</b>	0,29	0,48	0,19	0,28
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,11)	(0,26)	(0,29)	(0,28)	(0,18)
Des dividendes	(0,03)	(0,05)	(0,01)	(0,01)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,14)</b>	(0,31)	(0,30)	(0,29)	(0,18)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,50</b>	9,93	9,89	9,74	9,83

Série QF	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,87</b>	9,81	9,68	9,80	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,14	0,30	0,31	0,31	0,24
Total des charges	(0,06)	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,04	0,02	0,04	0,00	(0,24)
Profits (pertes) latent(e)s	0,51	(0,04)	0,24	(0,12)	(0,02)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,63</b>	0,17	0,48	0,08	(0,14)
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,06)	(0,14)	(0,19)	(0,19)	(0,13)
Des dividendes	(0,02)	(0,03)	(0,01)	(0,01)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,08)</b>	(0,17)	(0,20)	(0,20)	(0,13)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,43</b>	9,87	9,81	9,68	9,80

Série QFW	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,41</b>	10,35	10,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,15	0,29	0,19	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,05)	(0,09)	(0,05)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,20)	(0,05)	0,47	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,53	(0,04)	0,15	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,43</b>	0,11	0,76	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,08)	(0,20)	(0,11)	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,02)	(0,03)	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,10)</b>	(0,23)	(0,11)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,01</b>	10,41	10,35	s.o.	s.o.

# FONDS FOLIO DE REVENU FIXE DIVERSIFIÉ CANADA VIE

(Auparavant Fonds Folio de revenu fixe diversifié)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série Q (auparavant, série Quadrus)</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	34 487	29 346	15 271	10 313	3 409
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	3 310	2 976	1 559	1 065	348
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,75	1,75	1,76	1,76	1,76
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,75	1,75	1,76	1,76	1,76
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	6,48	10,25	27,41	27,46	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,42	9,86	9,79	9,68	9,81

	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série H</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	11 981	11 080	5 414	1 093	3
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1 150	1 124	552	113	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,20	1,19	1,16	1,17	1,19
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,20	1,19	1,16	1,17	1,19
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	6,48	10,25	27,41	27,46	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,42	9,86	9,80	9,68	9,79

	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série HW</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1 200	855	187	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	109	82	18	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,85	0,86	0,86	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,85	0,86	0,86	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,00	0,01	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	6,48	10,25	27,41	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,97	10,37	10,31	s.o.	s.o.

	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série L</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	22 019	19 175	12 735	6 534	1 995
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2 108	1 941	1 298	675	204
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,39	1,40	1,41	1,42	1,42
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,39	1,40	1,41	1,42	1,42
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	6,48	10,25	27,41	27,46	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,44	9,88	9,81	9,69	9,80

Série N	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	47 652	41 689	22 864	16 664	6 255
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	4 536	4 197	2 312	1 711	637
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	–	0,01	0,01	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	–	–	0,01	0,01	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	6,48	10,25	27,41	27,46	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,50	9,93	9,89	9,74	9,83

Série QF	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	6 557	5 665	3 198	1 594	422
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	629	574	326	165	43
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,19	1,20	1,21	1,21	1,21
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,19	1,20	1,21	1,21	1,21
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	6,48	10,25	27,41	27,46	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,43	9,87	9,81	9,68	9,80

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 DE REVENU FIXE DIVERSIFIÉ CANADA VIE

(Auparavant Fonds Folio de revenu fixe diversifié)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série QFW	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	<b>2 245</b>	720	108	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>204</b>	69	10	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	<b>0,84</b>	0,82	0,79	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	<b>0,84</b>	0,82	0,79	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	<b>0,01</b>	0,00	0,01	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	<b>6,48</b>	10,25	27,41	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>11,01</b>	10,41	10,35	s.o.	s.o.

## 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 des Fonds communs de placement de la Canada Vie au cours de la période ont été versés aux termes de ces ententes.

Au cours de la période, 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 31 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. 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 FOLIO DE REVENU FIXE DIVERSIFIÉ CANADA VIE

(Auparavant Fonds Folio de revenu fixe diversifié)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## 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 29 juin 2016

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 ltée** (255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1; 1-888-532-3322; [www.canadavie.com](http://www.canadavie.com))

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

Les titres de série Q sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$. Avant le 14 août 2020, les titres de série Q étaient connus sous le nom de série Quadrus.

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.

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 (\$)	
				30 sept. 2020	31 mars 2020
Série Q <sup>2)</sup>	12 juillet 2016	1,40 %	0,17 %	10,42	9,86
Série H	12 juillet 2016	0,90 %	0,15 %	10,42	9,86
Série HW	7 août 2018	0,60 %	0,15 %	10,97	10,37
Série L	12 juillet 2016	1,10 %	0,15 %	10,44	9,88
Série N	12 juillet 2016	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>	10,50	9,93
Série QF	12 juillet 2016	0,90 %	0,17 %	10,43	9,87
Série QFW	7 août 2018	0,60 %	0,15 %	11,01	10,41

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

2) Avant le 14 août 2020, les titres de série Q étaient connus sous le nom de série Quadrus.