

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.

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, assujéti, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de 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.

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 2,4 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 3,2 % pour l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert). 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 d'État mondiales ont grimpé en monnaie locale durant la période, surtout au cours des trois premiers mois, car les taux d'intérêt à court terme dans la plupart des pays sont demeurés faibles ou négatifs tandis que les banques centrales ont mis en œuvre des programmes de soutien pour atténuer la volatilité sur le marché des titres de créance. Cependant, les fluctuations de change ont pesé sur les rendements en dollars canadiens. 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. Les obligations du Canada ont surclassé celles des États-Unis et de l'Europe, lesquelles ont surpassé les obligations du Japon.

Le Fonds a affiché un rendement inférieur à celui de l'indice. En ce qui concerne les obligations de sociétés, la sous-pondération des produits industriels a nui aux résultats. Le Fonds détenait des contrats à terme sur titres du Trésor américain et sur d'autres obligations d'État afin d'accroître

la duration, ce qui a pesé sur le rendement. Les options sur devises, détenues à des fins tactiques pour obtenir une exposition au marché des changes, ont aussi eu une incidence défavorable. Le Fonds détenait des options de vente sur un fonds négocié en bourse d'obligations à rendement élevé pour atténuer le risque de crédit, ce qui a nui au rendement, étant donné que les obligations à rendement élevé ont enregistré des résultats positifs.

En revanche, la duration plus longue au sein du Fonds et les placements dans des titres du Trésor américain protégés contre l'inflation (« TIPS ») ont été favorables, car les obligations à long terme et les TIPS américains ont inscrit les meilleurs rendements. La sélection des obligations fédérales a aussi favorisé les résultats en raison d'un penchant pour les obligations dont la duration est plus longue. Sur le plan des obligations de sociétés, la surpondération du secteur des infrastructures, qui a inscrit des rendements solides lors de la reprise, a favorisé les résultats.

L'exposition aux devises du Fonds n'a pas été entièrement couverte. L'exposition non couverte a nui au rendement, en raison de la dépréciation générale des devises non couvertes par rapport au dollar canadien.

Au cours de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a réduit la pondération des obligations d'État étrangères, notamment celle des TIPS américains, en réaction aux taux d'intérêt réels de plus en plus négatifs (différence entre le taux d'intérêt nominal d'une obligation et le taux d'inflation). Par suite de ces changements, les liquidités du Fonds ont augmenté. Celles-ci ont été en majeure partie utilisées comme garantie pour accroître les positions en contrats à terme afin de gérer la duration à court terme. L'équipe apporte constamment des ajustements tactiques aux répartitions du Fonds; par conséquent, la composition du Fonds à la clôture de la période ne représente pas nécessairement une position stratégique à long terme.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 16,4 millions de dollars au 31 mars 2020 à 17,9 millions de dollars au 30 septembre 2020, soit une augmentation de 8,9 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 0,5 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 0,9 million 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 30 septembre 2020, Mackenzie n'avait reçu aucun préavis de rachat massif.

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de 1,93 % pour la série Q au cours de la période close le 30 septembre 2020 a été légèrement supérieur au RFG de 1,89 % pour 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.

La Réserve fédérale américaine a annoncé que le taux des fonds fédéraux devrait être maintenu à des niveaux historiquement bas jusqu'en 2022 afin de soutenir la reprise économique. L'équipe de gestion de portefeuille estime que la plupart des autres banques centrales maintiendront aussi une politique monétaire conciliante, en particulier la Banque centrale européenne et la Banque du Japon, qui font face à un essoufflement de la confiance dans l'économie. Selon l'équipe, les banques centrales continueront d'acheter les énormes quantités de nouvelles obligations qui sont émises. Ces mesures de soutien pourraient limiter la possibilité d'une forte hausse des taux tout en suscitant un certain rendement obligataire positif au cours de périodes où les investisseurs démontrent une aversion pour le risque.

Étant donné que les faibles taux, de même que les mesures de soutien budgétaire sans précédent des banques centrales, devraient stimuler quelque peu la croissance, l'équipe s'attend à ce que l'activité économique continue de remonter graduellement. L'équipe a adopté des perspectives neutres à l'égard de la durée et continue de privilégier les États-Unis plutôt que le Canada.

Le 1^{er} 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

Des fonds de placement gérés par Mackenzie investissent dans le Fonds, en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Des fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, une société affiliée à Mackenzie, investissent aussi dans le Fonds, en vertu d'une dispense de prospectus. Au 30 septembre 2020, des fonds gérés par Mackenzie détenaient moins de 0,1 % de la valeur liquidative du Fonds et des fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie détenaient 24,4 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation.

Au 30 septembre 2020, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie détenait une participation de 2,6 millions de dollars dans le Fonds, soit 14,6 % 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.

Le Fonds ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du Comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie à l'égard de toute transaction entre parties liées.

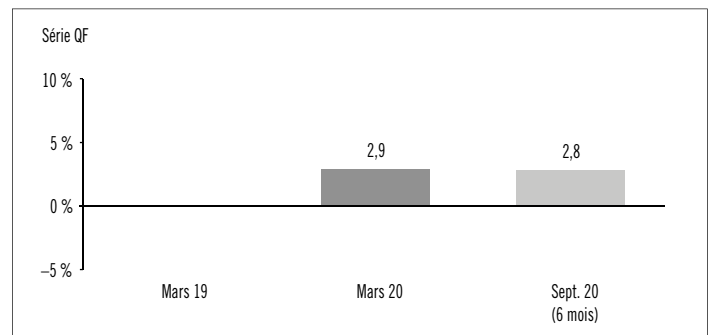
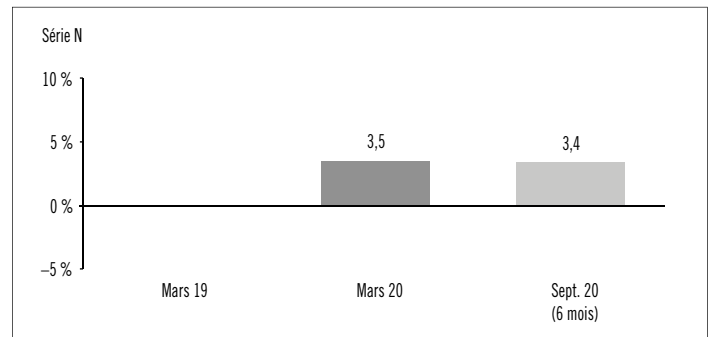
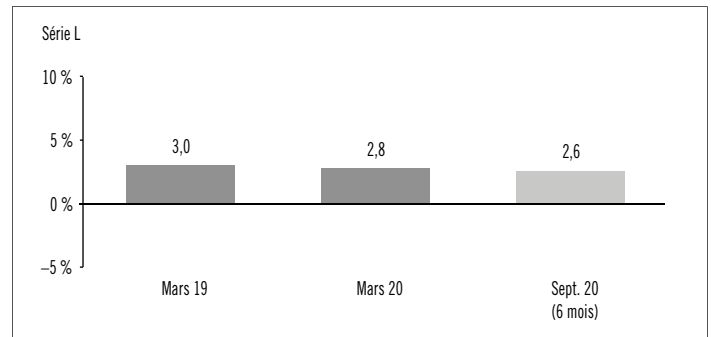
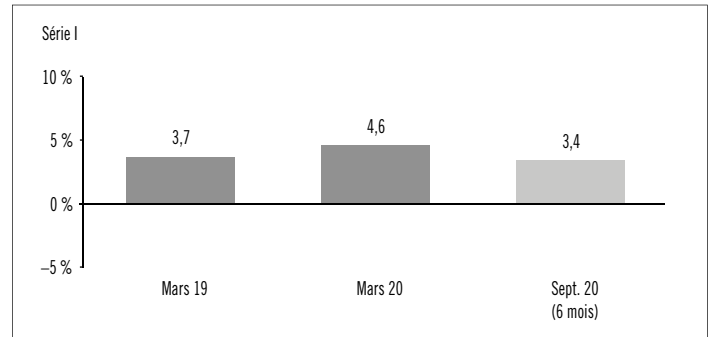
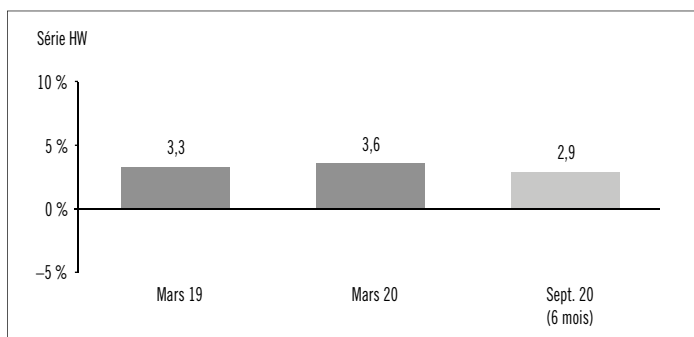
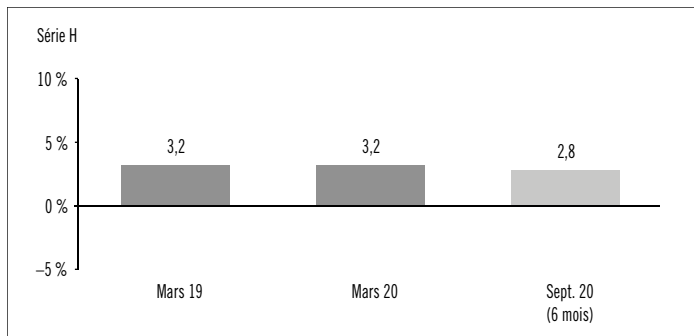
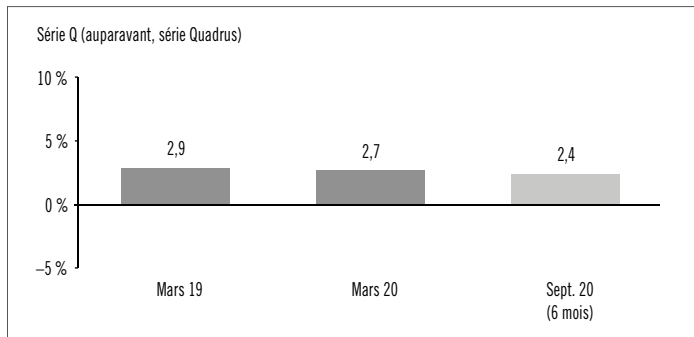
FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES DE BASE PLUS PARCOURS CANADA VIE

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

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

Rendement passé

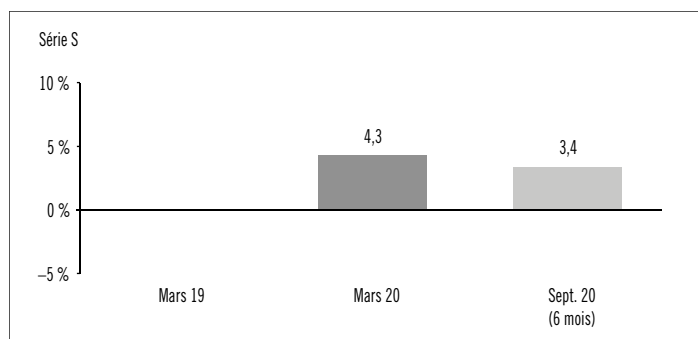
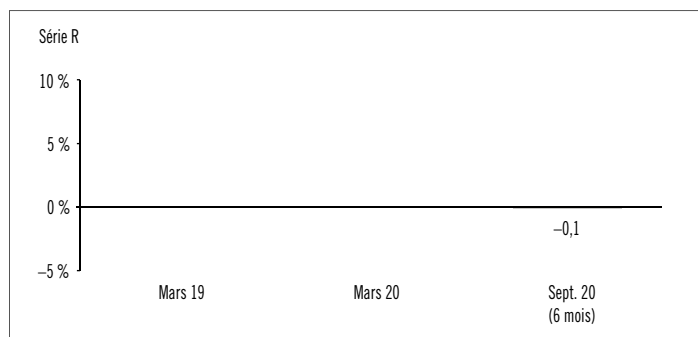
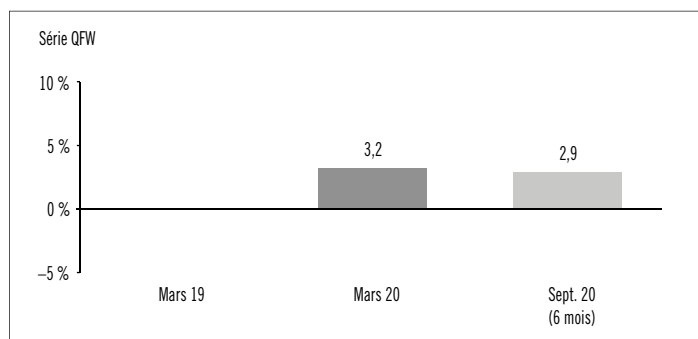
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier 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*.



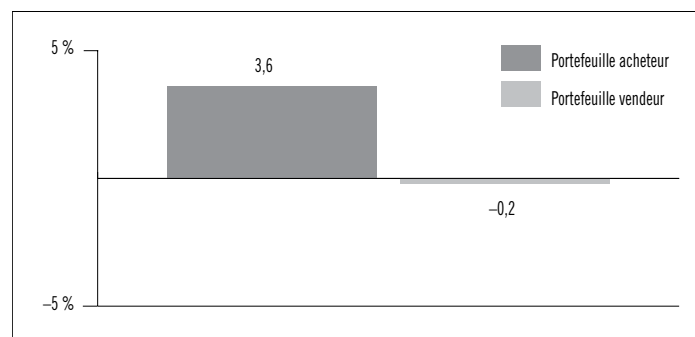
FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES DE BASE PLUS PARCOURS CANADA VIE

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 graphique suivant présente le rendement des positions acheteur et des positions vendeur du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020, avant déduction des frais et charges, et compte non tenu de l'incidence des autres éléments d'actif (de passif).



FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES DE BASE PLUS PARCOURS CANADA VIE

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

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Obligations	95,9
<i>Obligations</i>	73,2
<i>Positions acheteur sur contrats à terme*</i>	22,7
<i>Positions vendeur sur contrats à terme**</i>	(0,0)
Fonds/billets négociés en bourse	2,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,9
Trésorerie et placements à court terme	0,3
Options sur devises achetées [†]	0,0
Options sur devises vendues [†]	(0,0)
<i>Répartition régionale</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
États-Unis	40,1
Canada	14,1
Autre	8,8
Chine	8,4
Israël	7,1
Australie	5,6
Mexique	3,6
Russie	1,9
Pays-Bas	1,9
Bésil	1,8
Trinité-et-Tobago	1,4
Allemagne	1,4
Japon	1,4
Bahamas	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,9
Trésorerie et placements à court terme	0,3
<i>Répartition sectorielle</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Obligations d'État étrangères	68,9
Obligations de sociétés	21,7
Fonds/billets négociés en bourse	2,9
Prêts à terme	2,7
Obligations provinciales	1,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,9
Obligations fédérales	0,7
Trésorerie et placements à court terme	0,3
Obligations supranationales	0,1
<i>Exposition nette aux devises</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Dollar canadien	82,1
Yuan chinois	8,5
Peso mexicain	3,0
Autre	2,6
Rouble russe	1,9
Yen japonais	1,9
<i>Obligations par note de crédit^{††}</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
AAA	8,3
AA	18,3
A	16,2
BBB	16,5
Inférieure à BBB	11,2
Sans note	2,7

Les 25 principales positions acheteur

<i>Émetteur/Fonds sous-jacent</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Trésorerie et placements à court terme	23,0
Banque d'Israël 0 % 02-12-2020	7,1
Gouvernement de la Chine 3,13 % 21-11-2029	3,4
Gouvernement de la Chine 3,29 % 23-05-2029	2,9
Gouvernement de l'Australie 1,00 % 21-12-2030	2,6
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	2,6
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,00 % 15-02-2049	2,2
Gouvernement de la Chine 1,99 % 09-04-2025	2,1
Rabobank Nederland (New York) 2,50 % 19-01-2021	1,9
Obligations du Trésor des États-Unis 2,00 % 15-02-2050	1,9
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,01 % 15-02-2048	1,6
Province de l'Ontario 2,60 % 02-06-2025	1,6
Gouvernement du Mexique 8,50 % 31-05-2029	1,5
Gouvernement du Brésil 3,88 % 12-06-2030	1,5
Gouvernement de Trinité-et-Tobago 4,50 % 26-06-2030, rachetables 2030	1,4
Deutsche Bundesrepublik, obligations indexées sur l'inflation 0,50 % 15-04-2030	1,4
Gouvernement du Japon 0 % 22-02-2021	1,4
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	1,3
Gouvernement de la Russie 7,65 % 10-04-2030	1,2
Gouvernement du Mexique 7,50 % 03-06-2027	1,2
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	1,2
Gouvernement de l'Australie 2,50 % 21-05-2030	1,0
Gouvernement de l'Australie 1,75 % 21-06-2051	1,0
Gouvernement de l'Australie-Méridionale 3,00 % 24-05-2028	1,0
Gouvernement de Belgique 0,80 % 22-06-2028	1,0

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

69,0

* Les valeurs du capital théorique représentent 21,4 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations américaines à 10 ans et 1,3 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations américaines à long terme.

** Les valeurs du capital théorique représentent -3,9 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations Euro-Buxl à 30 ans et -4,6 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur euro-obligations.

† Les valeurs du capital théorique représentent 11,4 % de la valeur liquidative des options sur devises achetées et -3,0 % de la valeur liquidative des options sur devises vendues.

†† Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. Ce tableau présente uniquement les obligations détenues directement par le Fonds.

FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES DE BASE PLUS PARCOURS CANADA VIE

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 (suite)

Les 25 principales positions vendeur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Contrats à terme sur obligations Euro-Buxl à 30 ans**	(0,0)
Contrats à terme sur euro-obligations**	(0,0)
Option de vente sur devises JPY/USD 13-11-2020, prix d'exercice 97,00 \$†	(0,0)
Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	(0,0)

Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter les adresses suivantes : www.placementsmackenzie.com ou www.sedar.com.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 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 D'OBLIGATIONS MONDIALES DE BASE PLUS PARCOURS CANADA VIE

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
Actif net, à l'ouverture	10,39	10,25	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,11	0,32	0,12
Total des charges	(0,10)	(0,19)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,02	0,58	0,15
Profits (pertes) latent(e)s	0,19	(0,20)	0,20
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,22	0,51	0,39
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,14)	(0,04)
Des dividendes	(0,01)	–	–
Des gains en capital	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,03)	(0,14)	(0,04)
Actif net, à la clôture	10,61	10,39	10,25

Série H	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	10,40	10,26	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,11	0,33	0,13
Total des charges	(0,07)	(0,13)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	0,46	0,13
Profits (pertes) latent(e)s	0,19	(0,21)	0,21
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,21	0,45	0,41
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,04)	(0,18)	(0,06)
Des dividendes	(0,02)	(0,01)	–
Des gains en capital	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,06)	(0,19)	(0,06)
Actif net, à la clôture	10,62	10,40	10,26

Série HW	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	10,40	10,24	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,11	0,31	0,14
Total des charges	(0,06)	(0,11)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,50	(0,26)
Profits (pertes) latent(e)s	0,19	(0,19)	0,23
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,29	0,51	0,06
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,04)	(0,20)	(0,09)
Des dividendes	(0,02)	(0,01)	–
Des gains en capital	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,06)	(0,21)	(0,09)
Actif net, à la clôture	10,63	10,40	10,24

Série I	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	10,42	10,25	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,11	0,34	0,13
Total des charges	–	(0,01)	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,33	0,02
Profits (pertes) latent(e)s	0,19	(0,21)	0,22
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,36	0,45	0,37
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,07)	(0,29)	(0,11)
Des dividendes	(0,05)	(0,01)	–
Des gains en capital	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,12)	(0,30)	(0,11)
Actif net, à la clôture	10,65	10,42	10,25

- 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 D'OBLIGATIONS MONDIALES DE BASE PLUS PARCOURS CANADA VIE

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 L	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	10,38	10,23	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,11	0,33	0,13
Total des charges	(0,09)	(0,18)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,37	0,17
Profits (pertes) latent(e)s	0,19	(0,21)	0,21
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,27	0,31	0,43
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,14)	(0,06)
Des dividendes	(0,01)	–	–
Des gains en capital	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,03)	(0,14)	(0,06)
Actif net, à la clôture	10,61	10,38	10,23
Série N	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	10,26	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,11	0,12	s.o.
Total des charges	–	–	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,03	0,35	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	(0,08)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,32	0,39	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,07)	(0,09)	s.o.
Des dividendes	(0,05)	(0,01)	s.o.
Des gains en capital	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,12)	(0,10)	s.o.
Actif net, à la clôture	10,49	10,26	s.o.

Série QF	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	10,25	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,11	0,13	s.o.
Total des charges	(0,07)	(0,07)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,10)	0,32	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	(0,08)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,12	0,30	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,04)	(0,03)	s.o.
Des dividendes	(0,02)	(0,01)	s.o.
Des gains en capital	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,06)	(0,04)	s.o.
Actif net, à la clôture	10,47	10,25	s.o.
Série QFW	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	10,26	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,11	0,13	s.o.
Total des charges	(0,06)	(0,03)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,03)	0,31	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	(0,08)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,20	0,33	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,05)	(0,06)	s.o.
Des dividendes	(0,02)	(0,01)	s.o.
Des gains en capital	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,07)	(0,07)	s.o.
Actif net, à la clôture	10,48	10,26	s.o.

FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES DE BASE PLUS PARCOURS CANADA VIE

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 R	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	10,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,01	s.o.	s.o.
Total des charges	–	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,04)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,02	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,01)	s.o.	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,01)	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,01)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,02)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	9,97	s.o.	s.o.
Série S	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	10,20	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,11	0,26	s.o.
Total des charges	–	(0,01)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	0,62	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	(0,16)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,29	0,71	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,07)	(0,22)	s.o.
Des dividendes	(0,04)	(0,01)	s.o.
Des gains en capital	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,11)	(0,23)	s.o.
Actif net, à la clôture	10,43	10,20	s.o.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série Q (auparavant, série Quadrus)	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	1 200	978	154
Titres en circulation (en milliers)¹	113	94	15
Ratio des frais de gestion (%)²	1,93	1,89	1,84
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,95	1,90	1,84
Ratio des frais de négociation (%)³	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	54,24	129,42	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,61	10,38	10,25
Série H	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	798	448	133
Titres en circulation (en milliers)¹	75	43	13
Ratio des frais de gestion (%)²	1,32	1,31	1,29
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,33	1,32	1,29
Ratio des frais de négociation (%)³	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	54,24	129,42	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,62	10,39	10,26

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'OBLIGATIONS MONDIALES DE BASE PLUS PARCOURS CANADA VIE

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 HW	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 024	1 021	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	96	98	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,06	1,06	1,05
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,07	1,07	1,05
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	54,24	129,42	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,63	10,39	10,24

Série I	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	9 056	10 212	10 846
Titres en circulation (en milliers) ¹	850	980	1 058
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	0,01	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,02	0,02	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	54,24	129,42	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,65	10,41	10,25

Série L	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	953	910	342
Titres en circulation (en milliers) ¹	90	88	33
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,69	1,71	1,70
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,71	1,71	1,70
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	54,24	129,42	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,61	10,38	10,23

Série N	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	258	188	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	25	18	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	–	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,02	0,01	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	54,24	129,42	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,49	10,25	s.o.

Série QF	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	154	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	15	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,32	1,31	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,33	1,32	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	54,24	129,42	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,47	10,24	s.o.

Série QFW	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	77	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	7	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,06	1,05	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,07	1,06	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	54,24	129,42	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,48	10,25	s.o.

Série R	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,02	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	54,24	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,97	s.o.	s.o.

Série S	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	4 361	2 668	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	418	261	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,03	0,03	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,04	0,04	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	54,24	129,42	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,43	10,20	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 21 % 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 D'OBLIGATIONS MONDIALES DE BASE PLUS PARCOURS CANADA VIE

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 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 ltée (255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1; 1-888-532-3322; 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 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 R sont offerts exclusivement à d'autres fonds affiliés et à certains investisseurs institutionnels relativement à des ententes de fonds de fonds.

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'OBLIGATIONS MONDIALES DE BASE PLUS PARCOURS CANADA VIE

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 (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				30 sept. 2020	31 mars 2020
Série Q ³⁾	22 octobre 2018	1,55 %	0,20 %	10,61	10,38
Série H	22 octobre 2018	1,05 %	0,15 %	10,62	10,39
Série HW	22 octobre 2018	0,85 %	0,15 %	10,63	10,39
Série I	22 octobre 2018	— ¹⁾	— ¹⁾	10,65	10,41
Série L	22 octobre 2018	1,35 %	0,15 %	10,61	10,38
Série N	28 octobre 2019	— ²⁾	— ²⁾	10,49	10,25
Série QF	28 octobre 2019	1,05 %	0,20 %	10,47	10,24
Série QFW	28 octobre 2019	0,85 %	0,15 %	10,48	10,25
Série R	9 septembre 2020	—*	—*	9,97	—
Série S	21 mai 2019	— ²⁾	0,02 %	10,43	10,20

* Sans objet.

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