

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 écloions 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 I 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 I du Fonds ont dégagé un rendement de 15,5 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 24,0 % pour l'indice S&P 500. Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les marchés boursiers des États-Unis ont remonté pour s'établir à un sommet inégalé au cours de la période, l'amélioration de l'activité économique et le ralentissement des taux d'infection à la COVID-19 dans certaines régions ayant suscité globalement des attentes envers une reprise. Les valorisations boursières ont été favorisées par la faiblesse record des taux obligataires. La Réserve fédérale américaine a maintenu le taux des fonds fédéraux près de zéro et annoncé que la politique monétaire demeurera plus conciliante qu'en temps normal jusqu'à ce qu'augmente l'inflation. Le dollar américain s'est déprécié par rapport au dollar canadien, réduisant les rendements en dollars canadiens.

Au sein de l'indice S&P 500, les secteurs les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de la consommation discrétionnaire, de la technologie de l'information et des matières, tandis que les plus faibles ont été ceux de l'énergie, des services publics et de l'immobilier.

Le Fonds a été devancé par l'indice, car la sous-pondération du secteur de la technologie de l'information, ainsi que la sélection de titres et la surpondération des services financiers, ont nui au rendement. La composante des liquidités du Fonds a aussi nui au rendement, les marchés boursiers ayant grimpé.

En revanche, la sélection de titres dans les secteurs des matières et de la consommation courante a contribué aux résultats.

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. Les changements apportés au portefeuille comprennent une nouvelle position dans Danaher Corp. et l'élimination du placement dans AT&T Inc.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 6,0 millions de dollars au 31 mars 2020 à 8,0 millions de dollars au 30 septembre 2020, soit une augmentation de 33,6 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 1,0 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 1,0 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 0,00 % pour la série I au cours de la période close le 30 septembre 2020 a été légèrement inférieur au RFG de 0,02 % pour l'exercice clos le 31 mars 2020. Outre certains frais précis associés au Fonds, les frais de gestion et les frais d'administration ont été versés directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.

Événements récents

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 reprise des titres cycliques, soit les titres les plus sensibles aux cycles économiques, qui a eu lieu dans la deuxième moitié de la période s'est interrompue vers la fin du mois de septembre, alors que les investisseurs ont tenté de déterminer quand ou plutôt si la conjoncture économique se normaliserait. L'équipe de gestion de portefeuille prévoit que de nouvelles inquiétudes se manifesteront pour le reste de 2020 et au début de 2021, ce qui pourrait entraîner de la volatilité sur les marchés. Au nombre

des enjeux qui contribuent à cette incertitude figurent l'augmentation du nombre de cas de COVID-19, l'échéancier relatif au vaccin contre la COVID-19, l'incidence de l'élection américaine et le débat concernant de nouvelles mesures de relance aux États-Unis.

L'équipe continue de se concentrer sur les paramètres fondamentaux et sur les tendances à long terme. Par conséquent, l'équipe tente de faire la distinction entre les changements temporaires et ceux qui pourraient être permanents afin de tirer parti des actifs mal évalués dans tous les secteurs. À la fin de la période, le Fonds conservait une combinaison de placements cycliques et défensifs.

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

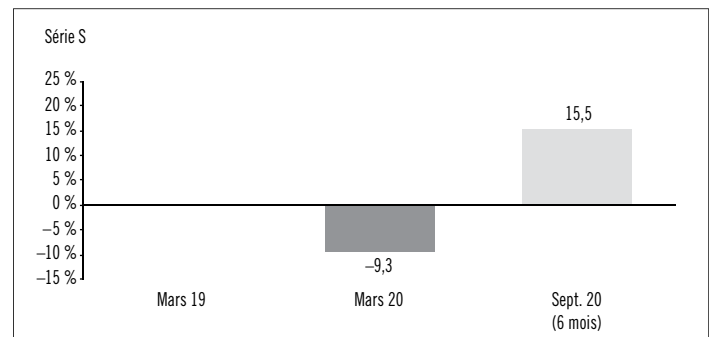
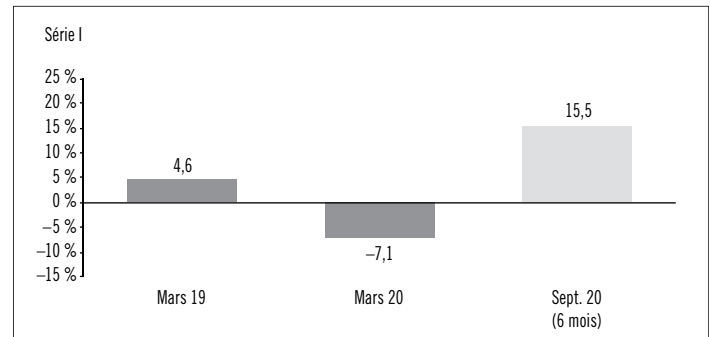
Des fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, une société affiliée à Mackenzie, investissent dans le Fonds, en vertu d'une dispense de prospectus. Au 30 septembre 2020, des fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie détenaient 41,3 % de la valeur 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 2,2 millions de dollars dans le Fonds, soit 28,1 % 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.

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' ACTIONS AMÉRICAINES PARCOURS CANADA VIE

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

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2020

Répartition du portefeuille % de la valeur liquidative

Actions	91,2
Fonds/billets négociés en bourse	4,4
Trésorerie et placements à court terme	2,9
Autres éléments d'actif (de passif)	1,5

Répartition régionale % de la valeur liquidative

États-Unis	91,0
Trésorerie et placements à court terme	2,9
Royaume-Uni	1,7
Autres éléments d'actif (de passif)	1,5
France	1,3
Irlande	1,1
Pays-Bas	0,5

Répartition sectorielle % de la valeur liquidative

Soins de santé	15,6
Services financiers	15,6
Produits industriels	10,7
Consommation courante	9,4
Technologie de l'information	9,1
Consommation discrétionnaire	6,4
Matières	6,4
Services de communication	6,2
Services publics	4,7
Fonds/billets négociés en bourse	4,4
Énergie	3,7
Immobilier	3,4
Trésorerie et placements à court terme	2,9
Autres éléments d'actif (de passif)	1,5

Exposition nette aux devises % de la valeur liquidative

Dollar américain	99,7
Dollar canadien	1,6
Autre	(1,3)

Les 25 principales positions

Émetteur/Fonds sous-jacent	% de la valeur liquidative
iShares Russell 1000 Value ETF	4,4
Microsoft Corp.	3,2
Wal-Mart Stores Inc.	3,2
Trésorerie et placements à court terme	2,9
Bank of America Corp.	2,7
JPMorgan Chase & Co.	2,6
Citigroup Inc.	2,3
Johnson & Johnson	2,2
Fidelity National Information Services Inc.	2,0
Charter Communications Inc.	1,9
Northrop Grumman Corp.	1,9
The Procter & Gamble Co.	1,8
American Tower Corp.	1,8
BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	1,7
Amgen Inc.	1,6
Danaher Corp.	1,6
Union Pacific Corp.	1,6
Qualcomm Inc.	1,6
Merck & Co. Inc.	1,6
Eli Lilly and Co.	1,5
Comcast Corp.	1,5
Cigna Corp.	1,5
United Rentals Inc.	1,5
AbbVie Inc.	1,4
American Electric Power Co. Inc.	1,4

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **51,4**

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

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 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' ACTIONS AMÉRICAINES PARCOURS CANADA VIE

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

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

Faits saillants financiers

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

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série I	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	9,41	10,39	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,12	0,31	0,10
Total des charges	–	(0,03)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,89	(0,01)
Profits (pertes) latent(e)s	1,27	(2,29)	0,42
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,44	(1,12)	0,49
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,11)	(0,26)	(0,07)
Des dividendes	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,11)	(0,26)	(0,07)
Actif net, à la clôture	10,75	9,41	10,39

Série S	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	8,85	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,11	0,19	s.o.
Total des charges	(0,01)	(0,02)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,08)	(4,11)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,19	(1,37)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,21	(5,31)	s.o.
Distributions :			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,11)	(0,24)	s.o.
Des dividendes	–	–	s.o.
Des gains en capital	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,11)	(0,24)	s.o.
Actif net, à la clôture	10,11	8,85	s.o.

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' ACTIONS AMÉRICAINES PARCOURS CANADA VIE

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

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série I	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	4 697	3 889	2 411
Titres en circulation (en milliers) ¹	437	413	232
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	0,02	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	0,02	0,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,28	0,40
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	19,09	90,11	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,75	9,41	10,39

Série S	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	3 298	2 096	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	326	237	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,04	0,04	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,04	0,04	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,28	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	19,09	90,11	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,11	8,85	s.o.

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

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement ou de rétablissement. Mackenzie peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuilliste du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative; ils sont payables directement à Mackenzie tous les trimestres par les investisseurs, et non par le Fonds. Mackenzie a utilisé en partie les frais de gestion du Fonds pour payer Putnam Advisory Company LLC, une société affiliée à Mackenzie, pour les services-conseils en placements, y compris la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des fonds sous-jacent(s), le cas échéant, 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 ltée (« Quadrus »), une société affiliée à Mackenzie, est le placeur principal des titres du Fonds. La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, qui est aussi une société affiliée à Mackenzie, offre certains services à Mackenzie en lien avec les activités de gestion de portefeuille de Mackenzie et paie certains frais administratifs. Par conséquent, Quadrus et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie reçoivent une portion des frais de gestion que les investisseurs du Fonds versent directement à Mackenzie. Environ 78 % du total des frais de gestion que Mackenzie a reçus des Fonds communs de placement de la Canada Vie au cours de la période ont été versés aux termes de ces ententes.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES PARCOURS CANADA VIE

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

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

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.canadavie.com)

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

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

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

La série I du Fonds est seulement offerte selon le mode de souscription sans frais d'acquisition. Pour de plus amples renseignements sur ce mode de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				30 sept. 2020	31 mars 2020
Série I	22 octobre 2018	— ⁽¹⁾	— ⁽¹⁾	10,75	9,41
Série S	21 mai 2019	— ⁽²⁾	0,03 %	10,11	8,85

(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.