

## **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, 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 A 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 A du Fonds ont dégagé un rendement de 16,3 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 16,9 % pour un indice mixte composé à 75 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net) (rendement de 21,7 %), et à 25 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) (rendement de 3,2 %). 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 mondiaux ont progressé 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 des taux obligataires, car la plupart des banques centrales ont maintenu des taux d'intérêt bas ou ont réduit les taux. Les actions américaines se sont redressées pour atteindre des sommets records. Les prix des obligations gouvernementales mondiales ont grimpé en monnaie locale, en particulier durant les trois premiers mois de la période. 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.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), la Suède, l'Irlande et l'Allemagne ont été les pays les plus performants en dollars canadiens, tandis que l'Espagne, le Royaume-Uni et le Portugal ont été les plus faibles. Du point de vue sectoriel, la consommation discrétionnaire, la technologie de l'information et les matières ont inscrit les meilleurs rendements, tandis que l'énergie, les services publics et l'immobilier ont été les plus faibles.

Le Fonds investit à l'heure actuelle la totalité de son actif dans le Fonds mondial équilibré Mackenzie Ivy (le « Fonds sous-jacent »). Le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice général, principalement en raison de la pondération du Fonds sous-jacent en titres à revenu fixe, qui ont pris du retard sur les actions. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte. Le Fonds a été devancé par l'indice mixte, le portefeuille d'actions du Fonds sous-jacent ayant nuí au rendement.

Au sein de la composante en actions du Fonds sous-jacent, la sélection de titres et la sous-pondération du secteur de la technologie de l'information ont nuí au rendement, tout comme la sélection de titres du secteur de la consommation discrétionnaire et la surpondération de la consommation courante. Sur le plan géographique, la sélection de titres et la sous-pondération des États-Unis, ainsi que la sélection de titres au Japon, ont pesé sur les résultats. En revanche, la sélection de titres du secteur des produits industriels et la sous-pondération du secteur des services financiers ont contribué au rendement. Sur le plan géographique, la sélection de titres au Danemark et les placements en Chine ont eu un effet positif.

Au sein de la composante en titres à revenu fixe du Fonds sous-jacent, la durée plus longue 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 durée est plus longue. Sur le plan des obligations de sociétés, la surpondération des secteurs des infrastructures et des produits industriels, qui ont inscrit des rendements solides lors de la reprise, a favorisé les résultats.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds sous-jacent aux États-Unis et aux actions du secteur de la consommation courante a été réduite, car bon nombre de ces placements se sont bien comportés lorsque les marchés étaient à la baisse en mars. Ces fonds ont ensuite été affectés à des occasions de placement assorties de valorisations plus intéressantes dans d'autres secteurs et pays. Les changements apportés au portefeuille comprennent une nouvelle position dans Tencent Holdings Ltd. L'exposition à l'or, établie en mars, a été accrue.

#### Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 92,7 millions de dollars au 31 mars 2020 à 109,7 millions de dollars au 30 septembre 2020, soit une augmentation de 18,3 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 15,5 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, à des ventes nettes de 2,0 millions de dollars et à des distributions en espèces de 0,5 million de dollars.



# CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL ÉQUILBRÉ

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

FONDS ÉQUILBRÉ

## Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de 2,35 % pour la série A au cours de la période close le 30 septembre 2020 a été légèrement supérieur au RFG de 2,34 % 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. Le RFG pour la série T8 a augmenté en raison de la hausse des frais associés au Fonds.

## 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 du portefeuille d'actions du Fonds sous-jacent croit que le niveau élevé de dette et des prix des actifs au sommet du marché en février a exacerbé l'incidence de la volatilité subséquente du marché liée à la COVID-19. Même si l'équipe croit que des effets secondaires additionnels et possiblement graves en lien avec la crise de la COVID-19 sont probables, elle pense aussi que l'appréciation potentielle du marché surpasse le risque de replis supplémentaires à long terme. Par conséquent, l'équipe a saisi l'occasion au début de la période pour établir des positions dans des titres dont l'évaluation était devenue intéressante en raison du recul des marchés en mars.

De l'avis de l'équipe de gestion du portefeuille d'actions, il est peu probable que les banques centrales relèvent leur taux directeur prochainement, et les mesures des décideurs politiques pourraient être inflationnistes. Par conséquent, l'équipe s'attend à ce que les taux d'intérêt réels demeurent très faibles pendant un certain temps. Selon l'équipe, le prix de l'or a présenté une forte corrélation avec les taux d'intérêt réels par le passé, ce qui pourrait faire en sorte que l'exposition du portefeuille à l'or procure une bonne protection contre la dévaluation des monnaies par les banques centrales.

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 du portefeuille de titres à revenu fixe du Fonds sous-jacent s'attend à ce que la plupart des banques centrales, en particulier la Banque centrale européenne et la Banque du Japon, conservent une politique monétaire conciliante. 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 estime que l'activité économique continuera 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.

## 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*.

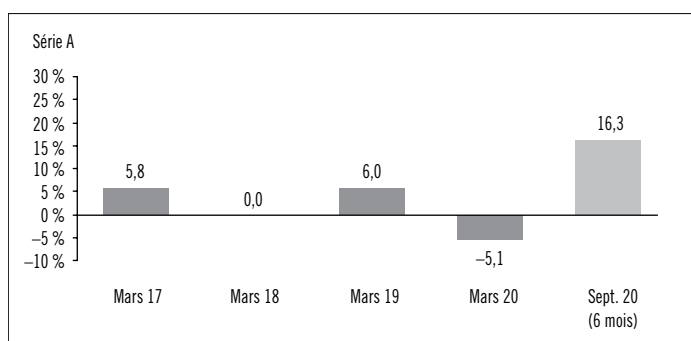
## Autres transactions entre parties liées

Au 30 septembre 2020, Mackenzie détenait une participation de 8 843 dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

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*.

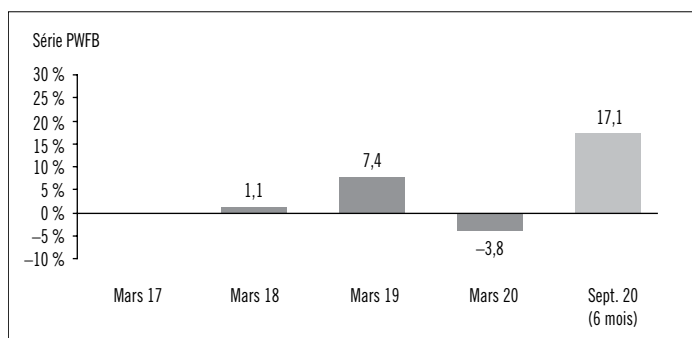
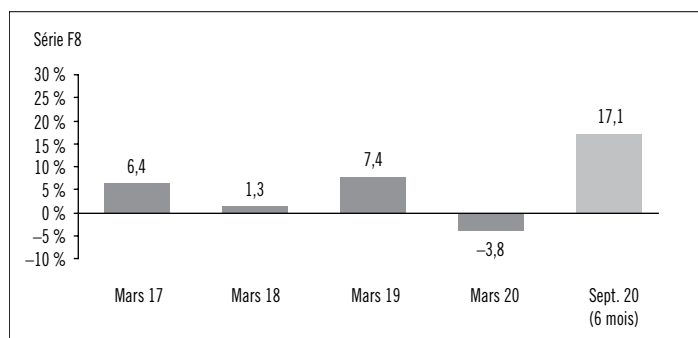
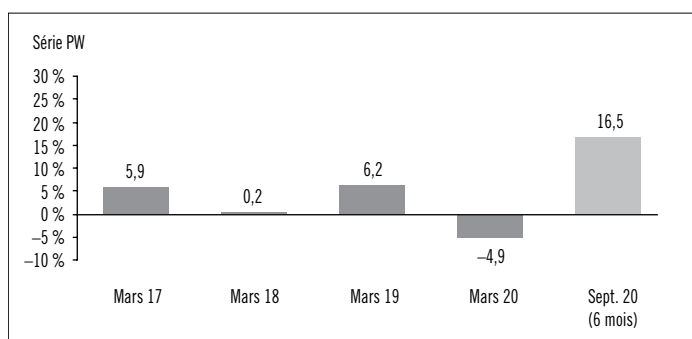
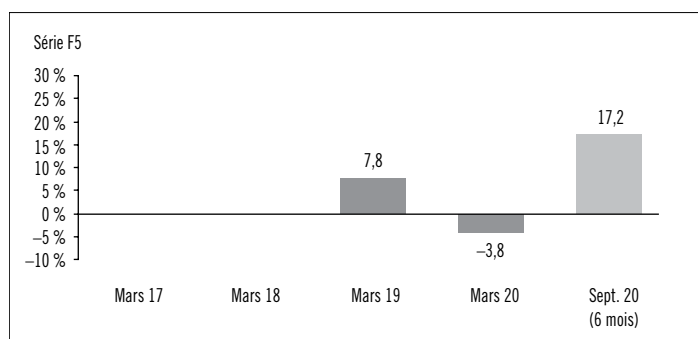
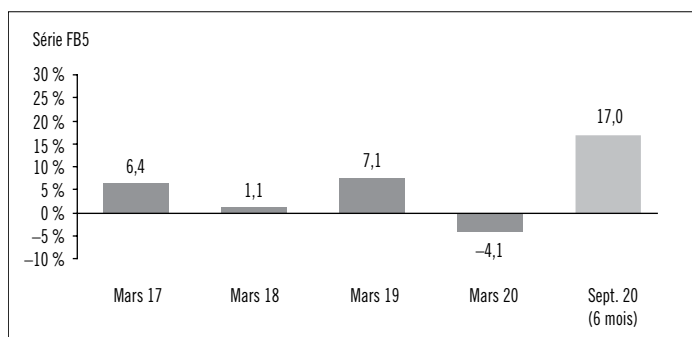
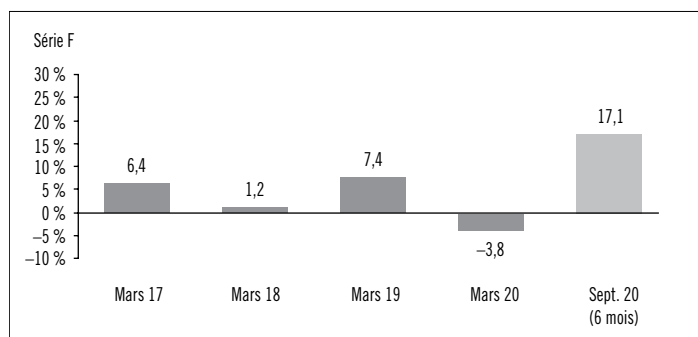
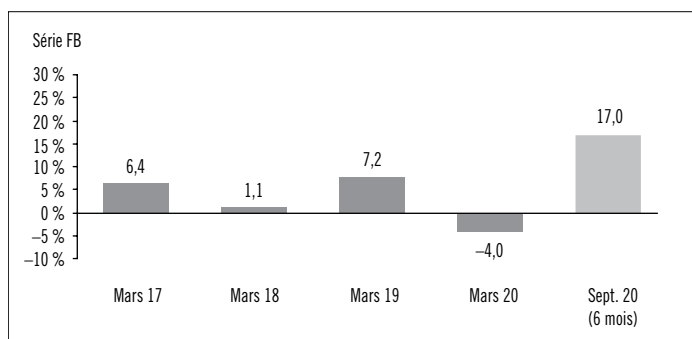
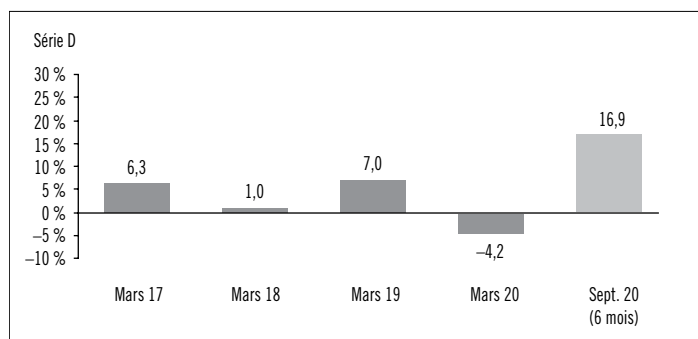


MACKENZIE  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL ÉQUILIBRÉ

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

FONDS ÉQUILIBRÉ

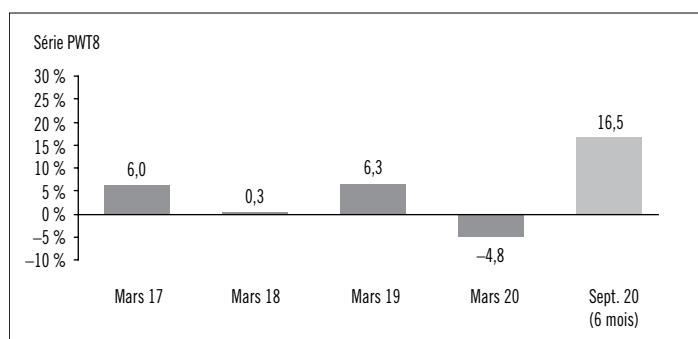
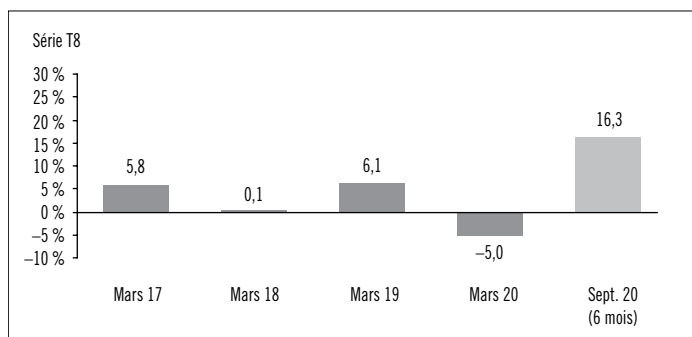
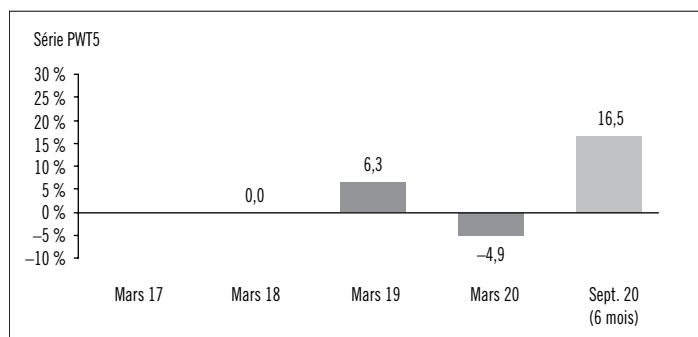
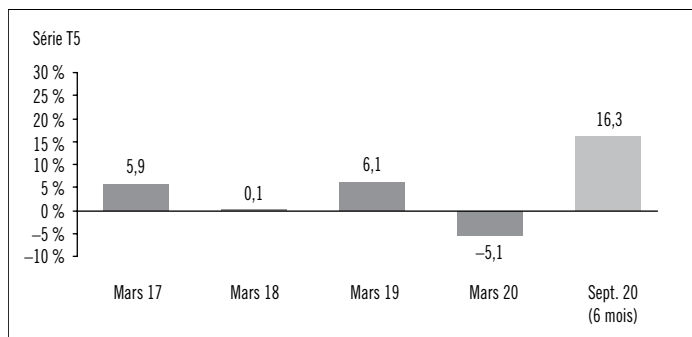
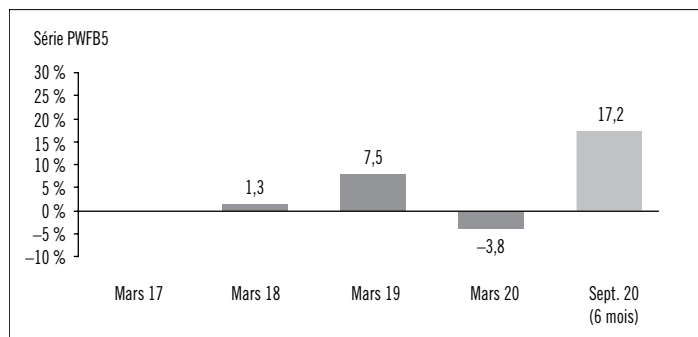


**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL ÉQUILIBRÉ

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

FONDS ÉQUILIBRÉ



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL ÉQUILBRÉ

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

FONDS ÉQUILBRÉ

## Aperçu du portefeuille

du Fonds sous-jacent\* au 30 septembre 2020

### Répartition du portefeuille

	% de la valeur liquidative
Actions	72,3
Obligations	22,8
Obligations	19,1
Positions acheteur sur contrats à terme**	3,7
Positions vendeur sur contrats à terme†	(0,0)
Fonds/billets négociés en bourse	2,4
Fonds communs de placement	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Options sur devises achetées††	0,0
Options sur devises vendues††	(0,0)
Trésorerie et placements à court terme	(0,5)

### Répartition régionale

	% de la valeur liquidative
États-Unis	45,7
Canada	9,9
Autre	7,9
Royaume-Uni	7,2
Chine	5,7
Japon	4,9
Australie	4,7
Allemagne	3,6
Suisse	3,1
Danemark	2,2
Hong Kong	1,8
Espagne	1,7
Mexique	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Trésorerie et placements à court terme	(0,5)

### Répartition sectorielle

	% de la valeur liquidative
Consommation courante	17,3
Obligations d'État étrangères	14,7
Soins de santé	11,3
Produits industriels	10,2
Technologie de l'information	8,7
Consommation discrétionnaire	8,6
Services financiers	6,5
Services de communication	6,5
Obligations de sociétés	6,2
Matières	2,8
Fonds/billets négociés en bourse	2,4
Autre	2,3
Fonds communs de placement	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Trésorerie et placements à court terme	(0,5)

### Exposition nette aux devises

	% de la valeur liquidative
Dollar canadien	41,2
Dollar américain	27,8
Autre	14,4
Dollar de Hong Kong	5,7
Euro	4,2
Livre sterling	3,8
Yen japonais	2,9

### Obligations par note de crédit<sup>§</sup>

	% de la valeur liquidative
AAA	2,1
AA	4,6
A	3,8
BBB	4,3
Inférieure à BBB	3,2
Sans note	1,1



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL ÉQUILIBRÉ

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

FONDS ÉQUILIBRÉ

## Aperçu du portefeuille

du Fonds sous-jacent\* au 30 septembre 2020 (suite)

### Les 25 principales positions acheteur du Fonds sous-jacent\*

Émetteur/Fonds sous-jacent	% de la valeur liquidative
Trésorerie et placements à court terme	3,4
Admiral Group PLC	3,0
Comcast Corp.	2,8
The Procter & Gamble Co.	2,7
W.W. Grainger Inc.	2,7
Reckitt Benckiser Group PLC	2,6
Johnson & Johnson	2,5
Danaher Corp.	2,5
Oracle Corp.	2,4
United Parcel Service Inc. (UPS)	2,2
Vestas Wind Systems AS	2,2
Alibaba Group Holding Ltd.	2,2
Henkel AG & Co. KGaA	2,2
Costco Wholesale Corp.	2,1
Amcor PLC	2,1
Alphabet Inc.	2,0
Catégorie Mackenzie Lingot d'or, série R	2,0
Les Laboratoires Abbott	1,9
Seven & i Holdings Co. Ltd.	1,9
Colgate-Palmolive Co.	1,9
Visa Inc.	1,9
Kao Corp.	1,8
Industria de Diseño Textil SA (Inditex)	1,7
Tencent Holdings Ltd.	1,7
Roche Holding AG	1,6
<b>Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>56,0</b>

### Les 25 principales positions vendeur du Fonds sous-jacent\*

Émetteur	% de la valeur liquidative
Contrats à terme sur obligations Euro-Buxl à 30 ans <sup>†</sup>	(0,0)
Contrats à terme sur euro-obligations <sup>†</sup>	(0,0)
Option de vente sur devises JPY/USD 13-11-2020, prix d'exercice 97,00 \$ <sup>††</sup>	(0,0)

### Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale

**(0,0)**

\* Le Fonds est actuellement entièrement investi dans le Fonds mondial équilibré Mackenzie Ivy (le « Fonds sous-jacent »). Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le Fonds sous-jacent, veuillez consulter les adresses suivantes : [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com) ou [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

\*\* Les valeurs du capital théorique représentent 2,9 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, 0,4 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations américaines à long terme et 0,4 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations du Trésor du Commonwealth à 10 ans.

<sup>†</sup> Les valeurs du capital théorique représentent -0,7 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations Euro-Buxl à 30 ans et -1,1 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur euro-obligations.

<sup>††</sup> Les valeurs du capital théorique représentent 2,7 % de la valeur liquidative des options sur devises achetées et -0,7 % de la valeur liquidative des options sur devises vendues.

<sup>§</sup> Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2020 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds et du Fonds sous-jacent. 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 des fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL ÉQUILIBRÉ

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

FONDS ÉQUILIBRÉ

## 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 A	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	10,11	10,99	10,42	10,56	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,12	0,25	0,42	0,20	0,16
Total des charges	(0,13)	(0,26)	(0,25)	(0,24)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,17	0,02	0,13	0,26
Profits (pertes) latent(e)s	1,61	(0,65)	0,43	(0,11)	0,40
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	1,66	(0,49)	0,62	(0,02)	0,71
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	(0,03)	–	–
Des gains en capital	–	(0,34)	(0,03)	(0,13)	–
Remboursement de capital	(0,04)	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,04)	(0,34)	(0,06)	(0,13)	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	11,72	10,11	10,99	10,42	10,56

Série D	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	10,17	11,09	10,51	10,61	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,12	0,25	0,41	0,19	0,22
Total des charges	(0,07)	(0,15)	(0,14)	(0,14)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,08	(0,03)	0,19	0,12	(0,13)
Profits (pertes) latent(e)s	1,61	(0,66)	0,42	(0,11)	0,56
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	1,74	(0,59)	0,88	0,06	0,59
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	(0,05)	(0,07)	(0,04)	–
Des gains en capital	–	(0,43)	(0,09)	(0,16)	–
Remboursement de capital	(0,16)	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,16)	(0,48)	(0,16)	(0,20)	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	11,71	10,17	11,09	10,51	10,61

Série F	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	10,18	11,11	10,53	10,61	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,12	0,25	0,42	0,20	0,16
Total des charges	(0,05)	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,03	(0,08)	0,23	0,13	0,23
Profits (pertes) latent(e)s	1,61	(0,66)	0,43	(0,11)	0,39
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	1,71	(0,60)	0,97	0,10	0,73
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	(0,07)	(0,09)	(0,05)	–
Des gains en capital	–	(0,46)	(0,10)	(0,16)	–
Remboursement de capital	(0,20)	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,20)	(0,53)	(0,19)	(0,21)	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	11,70	10,18	11,11	10,53	10,61

Série F5	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	13,30	15,30	15,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,15	0,33	0,44	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,07)	(0,15)	(0,13)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,07	(0,10)	1,22	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	2,07	(0,88)	0,45	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	2,22	(0,80)	1,98	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	(0,09)	(0,13)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,37)	(0,65)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,26)	(0,74)	(0,71)	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,63)	(1,48)	(0,84)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	14,90	13,30	15,30	s.o.	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.



**MACKENZIE**  
Placements



# CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL ÉQUILIBRÉ

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

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série F8</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>11,47</b>	13,61	14,00	15,30	15,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,13	0,29	0,53	0,26	0,20
Total des charges	(0,06)	(0,13)	(0,13)	(0,16)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,03	0,38	0,18	0,58
Profits (pertes) latent(e)s	1,78	(0,77)	0,54	(0,15)	0,51
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,91</b>	(0,58)	1,32	0,13	1,22
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	(0,08)	(0,11)	(0,06)	(0,04)
Des gains en capital	(0,52)	(0,57)	(0,14)	(0,24)	–
Remboursement de capital	(0,22)	(1,05)	(1,13)	(1,18)	(0,60)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,74)</b>	(1,70)	(1,38)	(1,48)	(0,64)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,65</b>	11,47	13,61	14,00	15,30

	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série FB</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,18</b>	11,10	10,53	10,61	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,12	0,25	0,42	0,19	0,17
Total des charges	(0,07)	(0,13)	(0,13)	(0,13)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,15	(0,23)	0,02	0,31	(0,90)
Profits (pertes) latent(e)s	1,60	(0,66)	0,43	(0,11)	0,43
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,80</b>	(0,77)	0,74	0,26	(0,35)
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	(0,06)	(0,08)	(0,04)	–
Des gains en capital	–	(0,44)	(0,10)	(0,16)	–
Remboursement de capital	(0,17)	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,17)</b>	(0,50)	(0,18)	(0,20)	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,71</b>	10,18	11,10	10,53	10,61

	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série FB5</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>12,76</b>	14,67	14,64	15,53	15,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,15	0,32	0,58	0,31	0,68
Total des charges	(0,08)	(0,18)	(0,17)	(0,18)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,14	0,29	(2,52)	(1,38)
Profits (pertes) latent(e)s	1,99	(0,85)	0,60	(0,17)	1,71
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>2,12</b>	(0,57)	1,30	(2,56)	0,94
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	(0,07)	(0,11)	(0,06)	(0,04)
Des gains en capital	(0,36)	(0,59)	(0,14)	(0,24)	–
Remboursement de capital	(0,20)	(0,71)	(0,73)	(0,75)	(0,37)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,56)</b>	(1,37)	(0,98)	(1,05)	(0,41)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,33</b>	12,76	14,67	14,64	15,53

	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série PW</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,12</b>	11,01	10,44	10,57	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,12	0,25	0,42	0,20	0,18
Total des charges	(0,12)	(0,23)	(0,22)	(0,22)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,01	0,07	0,11	0,15
Profits (pertes) latent(e)s	1,61	(0,65)	0,43	(0,11)	0,44
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,66</b>	(0,62)	0,70	(0,02)	0,67
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	(0,01)	(0,04)	(0,01)	–
Des gains en capital	–	(0,36)	(0,04)	(0,14)	–
Remboursement de capital	(0,06)	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,06)</b>	(0,37)	(0,08)	(0,15)	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,72</b>	10,12	11,01	10,44	10,57



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL ÉQUILBRÉ

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

FONDS ÉQUILBRÉ

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

Série PWFB	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,55</b>	<b>10,43</b>	<b>9,88</b>	<b>10,00</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,11	0,23	0,39	0,17	s.o.
Total des charges	(0,05)	(0,11)	(0,10)	(0,11)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,08)	0,17	0,37	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,51	(0,61)	0,40	(0,09)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,55</b>	<b>(0,57)</b>	<b>0,86</b>	<b>0,34</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,01)	–	–	s.o.
Des dividendes	–	(0,06)	(0,08)	(0,05)	s.o.
Des gains en capital	–	(0,43)	(0,10)	(0,17)	s.o.
Remboursement de capital	(0,18)	–	–	–	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,18)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,18)</b>	<b>(0,22)</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,98</b>	<b>9,55</b>	<b>10,43</b>	<b>9,88</b>	<b>s.o.</b>

Série PWFB5	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>12,30</b>	<b>14,12</b>	<b>14,10</b>	<b>15,00</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,14	0,31	0,55	0,28	s.o.
Total des charges	(0,06)	(0,13)	(0,14)	(0,11)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,16	0,10	0,17	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,92	(0,82)	0,56	(0,15)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>2,06</b>	<b>(0,48)</b>	<b>1,07</b>	<b>0,19</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	s.o.
Des dividendes	–	(0,08)	(0,11)	(0,08)	s.o.
Des gains en capital	(0,34)	(0,59)	(0,17)	(0,27)	s.o.
Remboursement de capital	(0,25)	(0,68)	(0,71)	(0,74)	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,59)</b>	<b>(1,35)</b>	<b>(0,99)</b>	<b>(1,09)</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,77</b>	<b>12,30</b>	<b>14,12</b>	<b>14,10</b>	<b>s.o.</b>

Série PWT5	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>12,01</b>	<b>13,75</b>	<b>13,83</b>	<b>15,00</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,14	0,30	0,54	0,26	s.o.
Total des charges	(0,14)	(0,28)	(0,28)	(0,30)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,05	(0,13)	0,16	0,16	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,88	(0,79)	0,55	(0,14)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,93</b>	<b>(0,90)</b>	<b>0,97</b>	<b>(0,02)</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	s.o.
Des dividendes	–	(0,02)	(0,05)	(0,01)	s.o.
Des gains en capital	(0,33)	(0,45)	(0,06)	(0,27)	s.o.
Remboursement de capital	(0,08)	(0,66)	(0,81)	(0,89)	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(1,13)</b>	<b>(0,92)</b>	<b>(1,17)</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,55</b>	<b>12,01</b>	<b>13,75</b>	<b>13,83</b>	<b>s.o.</b>

Série PWT8	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>11,42</b>	<b>13,49</b>	<b>13,89</b>	<b>15,24</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,13	0,29	0,54	0,27	0,16
Total des charges	(0,13)	(0,26)	(0,28)	(0,30)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,03	0,70	0,03	0,21	0,75
Profits (pertes) latent(e)s	1,78	(0,77)	0,56	(0,15)	0,41
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,81</b>	<b>(0,04)</b>	<b>0,85</b>	<b>0,03</b>	<b>1,18</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,01)	–	–	–	–
Des dividendes	–	(0,02)	(0,05)	(0,01)	(0,03)
Des gains en capital	(0,51)	(0,45)	(0,06)	(0,20)	–
Remboursement de capital	(0,08)	(1,04)	(1,12)	(1,18)	(0,60)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(1,51)</b>	<b>(1,23)</b>	<b>(1,39)</b>	<b>(0,63)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,67</b>	<b>11,42</b>	<b>13,49</b>	<b>13,89</b>	<b>15,24</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL ÉQUILIBRÉ

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

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série T5</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>12,43</b>	14,22	14,30	15,38	15,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,14	0,31	0,56	0,29	0,20
Total des charges	(0,16)	(0,32)	(0,32)	(0,33)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,19	0,51	0,05	0,21	0,62
Profits (pertes) latent(e)s	1,96	(0,82)	0,58	(0,16)	0,49
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>2,13</b>	(0,32)	0,87	0,01	1,16
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	(0,01)	–	–	–
Des dividendes	–	–	(0,04)	(0,01)	(0,03)
Des gains en capital	(0,35)	(0,44)	(0,05)	(0,20)	–
Remboursement de capital	(0,05)	(0,69)	(0,83)	(0,88)	(0,45)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,40)</b>	(1,14)	(0,92)	(1,09)	(0,48)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,04</b>	12,43	14,22	14,30	15,38
<b>Série T8</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>11,40</b>	13,46	13,87	15,23	15,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,13	0,29	0,54	0,28	0,17
Total des charges	(0,14)	(0,29)	(0,30)	(0,32)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,13	0,56	0,03	0,09	0,67
Profits (pertes) latent(e)s	1,78	(0,77)	0,56	(0,15)	0,42
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,90</b>	(0,21)	0,83	(0,10)	1,11
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,01)	–	–	–	–
Des dividendes	–	(0,01)	(0,04)	(0,01)	(0,03)
Des gains en capital	(0,51)	(0,42)	(0,05)	(0,19)	–
Remboursement de capital	(0,05)	(1,04)	(1,12)	(1,18)	(0,60)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,57)</b>	(1,47)	(1,21)	(1,38)	(0,63)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,66</b>	11,40	13,46	13,87	15,23

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série A</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	13 536	13 434	17 247	17 633	10 473
Titres en circulation (en milliers)¹	1 155	1 329	1 570	1 691	992
Ratio des frais de gestion (%)²	2,35	2,34	2,34	2,34	2,33
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	2,35	2,34	2,34	2,34	2,33
Ratio des frais de négociation (%)³	0,10	0,11	0,07	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	6,62	18,26	10,17	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,72	10,11	10,99	10,43	10,56
<b>Série D</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	77	74	70	40	13
Titres en circulation (en milliers)¹	7	7	6	4	1
Ratio des frais de gestion (%)²	1,35	1,34	1,37	1,37	1,37
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,35	1,34	1,37	1,37	1,37
Ratio des frais de négociation (%)³	0,10	0,11	0,07	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	6,62	18,26	10,17	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,71	10,17	11,09	10,51	10,61

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.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL ÉQUILIBRÉ

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

FONDS ÉQUILIBRÉ

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série F	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>	36 166	29 273	24 324	4 493	3 770
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	3 091	2 876	2 189	427	355
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,00	1,00	1,01	1,14	1,13
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,00	1,00	1,01	1,14	1,13
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,11	0,07	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	6,62	18,26	10,17	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,70	10,18	11,11	10,53	10,61

Série F5	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>	2 882	2 484	2 000	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	193	187	131	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,96	0,98	1,02	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,96	0,98	1,03	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,11	0,07	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	6,62	18,26	10,17	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,90	13,30	15,30	s.o.	s.o.

Série F8	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>	4 125	3 732	4 267	611	306
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	326	325	314	44	20
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,99	1,00	0,99	1,07	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,99	1,00	0,99	1,07	1,07
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,11	0,07	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	6,62	18,26	10,17	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,65	11,47	13,61	14,00	15,30

Série FB	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>	77	61	173	292	81
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	7	6	16	28	8
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,22	1,22	1,22	1,23	1,23
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,22	1,23	1,22	1,23	1,23
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,11	0,07	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	6,62	18,26	10,17	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,71	10,18	11,10	10,53	10,61

Série FB5	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>	1	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,23	1,23	1,24	1,24	1,23
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,23	1,23	1,24	1,25	1,23
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,11	0,07	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	6,62	18,26	10,17	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,33	12,76	14,67	14,64	15,53

Série PW	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>	33 628	28 328	26 169	15 539	6 538
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2 870	2 799	2 377	1 488	619
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,12	2,11	2,12	2,15	2,14
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,12	2,11	2,12	2,15	2,14
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,11	0,07	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	6,62	18,26	10,17	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,72	10,12	11,01	10,44	10,57

Série PWFB	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>	7 790	4 929	4 032	902	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	709	516	387	91	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,02	1,01	1,01	1,08	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,02	1,01	1,01	1,08	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,11	0,07	0,07	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	6,62	18,26	10,17	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,98	9,55	10,43	9,88	s.o.

Série PWFB5	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>	33	29	32	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2	2	2	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,95	0,94	1,00	1,08	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,95	0,95	1,00	1,08	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,11	0,07	0,07	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	6,62	18,26	10,17	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,77	12,30	14,12	14,10	s.o.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL ÉQUILIBRÉ

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

FONDS ÉQUILIBRÉ

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWT5	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>	4 697	3 820	2 986	2 300	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	347	318	217	166	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,12	2,10	2,07	2,11	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,12	2,10	2,07	2,11	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,11	0,07	0,07	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	6,62	18,26	10,17	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,55	12,01	13,75	13,83	s.o.

Série PWT8	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>	3 618	2 777	5 504	5 702	2 382
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	286	243	408	411	156
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,05	2,04	2,05	2,08	2,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,05	2,04	2,05	2,08	2,07
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,11	0,07	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	6,62	18,26	10,17	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,67	11,42	13,49	13,89	15,24

Série T5	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>	1 589	1 959	2 744	3 367	4 509
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	113	158	193	235	293
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,31	2,29	2,27	2,23	2,22
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,31	2,29	2,27	2,23	2,22
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,11	0,07	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	6,62	18,26	10,17	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,04	12,43	14,22	14,30	15,38

Série T8	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>	1 452	1 768	3 446	3 862	4 963
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	115	155	256	279	326
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,32	2,25	2,23	2,22	2,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,32	2,25	2,23	2,22	2,20
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,11	0,07	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	6,62	18,26	10,17	13,51	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,66	11,40	13,46	13,87	15,23

## 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, la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et la prestation d'autres services. Mackenzie a également utilisé les frais de gestion pour financer 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.

Les courtiers affiliés à Mackenzie nommés ci-après peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution de Mackenzie au même titre que les courtiers inscrits non reliés : IPC Securities Corporation, Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., IPC Investment Corporation et Services financiers Groupe Investors Inc.

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 36 % 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.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL ÉQUILIBRÉ

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

FONDS ÉQUILIBRÉ

## 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 septembre 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 offertes par Corporation Financière Mackenzie** (180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) M5V 3K1; 1-800-387-0615; [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com))

Les titres des séries A, T5 et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries T5 et T8). Les investisseurs des séries T5 et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie.

Les titres des séries F, F5 et F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries F5 et F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F5 et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries FB et FB5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PW, PWT5 et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWT5 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries PWFB et PWFB5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWFB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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 et divers modes de souscription avec frais modérés. 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.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL ÉQUILBRÉ

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

FONDS ÉQUILBRÉ

## 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 A	17 octobre 2016	1,85 %	0,24 %	11,72	10,11
Série D	17 octobre 2016	1,10 %	0,16 %	11,71	10,17
Série F	17 octobre 2016	0,75 %	0,15 %	11,70	10,18
Série F5	1 <sup>er</sup> juin 2018	0,75 %	0,15 %	14,90	13,30
Série F8	17 octobre 2016	0,75 %	0,15 %	12,65	11,47
Série FB	17 octobre 2016	0,85 %	0,24 %	11,71	10,18
Série FB5	17 octobre 2016	0,85 %	0,24 %	14,33	12,76
Série PW	17 octobre 2016	1,75 %	0,15 %	11,72	10,12
Série PWFB	3 avril 2017	0,75 %	0,15 %	10,98	9,55
Série PWFB5	3 avril 2017	0,75 %	0,15 %	13,77	12,30
Série PWT5	3 avril 2017	1,75 %	0,15 %	13,55	12,01
Série PWT8	17 octobre 2016	1,75 %	0,15 %	12,67	11,42
Série T5	17 octobre 2016	1,85 %	0,24 %	14,04	12,43
Série T8	17 octobre 2016	1,85 %	0,24 %	12,66	11,40



**MACKENZIE**  
Placements