

# MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MONDIAL PRUDENT MACKENZIE

---

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

*Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021*

*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 commerciales futures, 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 maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste des risques, incertitudes et hypothèses précités 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.*



**MACKENZIE**  
Placements

# MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MONDIAL PRUDENT MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 11 novembre 2021

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 de six mois close le 30 septembre 2021 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

Dans le présent rapport, « gestionnaire » 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.

Le présent rapport doit être lu en se référant au Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2021. Veuillez lire la rubrique *Un mot sur les énoncés prospectifs* à la première page du présent document.

## Résultats d'exploitation

### Rendement des placements

Le rendement de toutes les séries au cours de la période actuelle et des périodes précédentes est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement varie d'une série à l'autre, principalement parce que les frais et les charges diffèrent entre les séries ou 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. La comparaison suivante avec des indices de marché vise à aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. Toutefois, le mandat du Fonds peut être différent de celui des indices indiqués.

Au cours de la période, les titres des séries PW et LW du Fonds ont respectivement dégagé un rendement de 2,7 % et de 2,6 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 3,4 % pour l'indice mixte composé à 70 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) (rendement de 1,1 %), et à 30 % de l'indice MSCI Monde (net) (rendement de 8,5 %). 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.

La période a été caractérisée par une montée des prix des marchandises, des problèmes d'approvisionnement et des interruptions successives de l'activité économique à l'échelle mondiale, en raison de l'apparition du variant Delta. Bien qu'ils aient inscrit en septembre leur plus forte chute mensuelle de 2021, les marchés boursiers mondiaux ont clôturé la

période en hausse. Les politiques monétaires et budgétaires conciliantes à l'échelle des pays du Groupe des dix (« G10 ») ont soutenu la reprise économique. La remontée des prix des actifs à risque, y compris les obligations à rendement élevé, a été soutenue par la demande, des titres de créance représentant plus de 14 billions de dollars américains affichant un taux négatif, et par la confiance accrue des investisseurs à l'égard d'une solide reprise économique.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), l'Autriche, le Danemark et les Pays-Bas ont été les pays les plus performants en dollars canadiens, tandis que Hong Kong, la Nouvelle-Zélande et l'Allemagne sont ceux qui ont fait moins bonne figure. Les secteurs de la technologie de l'information, des soins de santé et de l'énergie ont affiché la meilleure tenue, alors que les services publics, les matériaux et les produits industriels ont terminé en queue de peloton.

Les commentaires qui suivent reflètent les décisions relatives à la répartition du Fonds et les activités et le rendement de ses fonds de placement sous-jacents et d'autres titres détenus directement. Le Fonds a distancé l'indice général grâce à ses placements en actions, qui ont fait meilleure figure que les titres à revenu fixe au cours de la période. 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, la sélection de titres dans le volet en actions ayant nuí à son rendement. La composante des liquidités du Fonds a aussi pesé sur les résultats, les marchés ayant grimpé.

Dans le volet en titres à revenu fixe du Fonds, des contrats à terme sur obligations gouvernementales ont été employés pour gérer la duration (sensibilité aux taux d'intérêt), ce qui a pénalisé le rendement. En revanche, la duration des obligations de sociétés et la sélection des obligations gouvernementales étrangères ont stimulé les résultats.

Dans la composante en actions du Fonds, la sélection de titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire, et la sous-pondération et la sélection de titres de la technologie de l'information ont nuí au rendement. Sur le plan géographique, la sélection de titres au Canada et les placements en Chine ont eu un effet négatif. En revanche, la sélection de titres dans les secteurs des services financiers et des produits industriels a eu un effet positif sur le rendement. Du point de vue géographique, la sélection de titres aux États-Unis ainsi que la sous-pondération et la sélection de titres au Japon ont contribué aux résultats.

L'exposition aux devises du Fonds est gérée activement de manière à atténuer le risque et à tirer parti des occasions dans l'ensemble du portefeuille. Au cours de la période, les activités liées aux devises ont nuí au rendement.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds au Canada a été accrue afin qu'elle corresponde aux perspectives de l'équipe de gestion de portefeuille à l'égard du marché canadien. Les changements apportés au portefeuille comprennent l'établissement d'une nouvelle position dans le Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie et l'élimination de la position dans le Fonds d'opportunités en titres de créance mondiaux Mackenzie.

# MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MONDIAL PRUDENT MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

## Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 3,9 % pour s'établir à 52,2 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 1,5 million de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 0,5 million de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

## Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de chacune des séries au cours de la période close le 30 septembre 2021 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2021. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

## Événements récents

L'incertitude persistante quant à la durée et à l'incidence à long terme de la pandémie de COVID-19 et à la mise en œuvre des campagnes de vaccination, de même qu'à l'égard de l'efficacité des mesures monétaires et budgétaires prises par les gouvernements et les banques centrales, pourrait continuer d'influer sur le rendement du Fonds au cours des périodes à venir.

Selon l'équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie, l'économie approche le milieu de cycle et a ainsi dépassé le point culminant d'expansion et de détente monétaire. L'équipe a donc des attentes plus modérées en ce qui concerne la croissance dans le contexte d'une stabilisation des attentes du marché à l'égard de l'inflation à long terme. Les grandes banques centrales ont commencé à resserrer leur politique monétaire, et la diminution du soutien budgétaire pourrait aussi déclencher un ralentissement de la croissance du côté de la demande des consommateurs. L'équipe estime toutefois que les billions de dollars en épargne excédentaire accumulés pendant les confinements répétés pourraient faire contrepoids à ces freins à la croissance en favorisant des dépenses accrues chez les consommateurs et les entreprises.

De l'avis de l'équipe, même si l'inflation est susceptible de demeurer élevée encore quelques trimestres, le resserrement des politiques monétaires et la réduction du soutien budgétaire viendront atténuer le risque d'inflation persistante. L'équipe croit qu'une forte croissance se doublant d'attentes d'inflation maîtrisées devrait être favorable aux actifs à risque, comme les actions.

Le 22 septembre 2021, Atul Tiwari a été nommé au comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

## Transactions entre parties liées

### 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*.

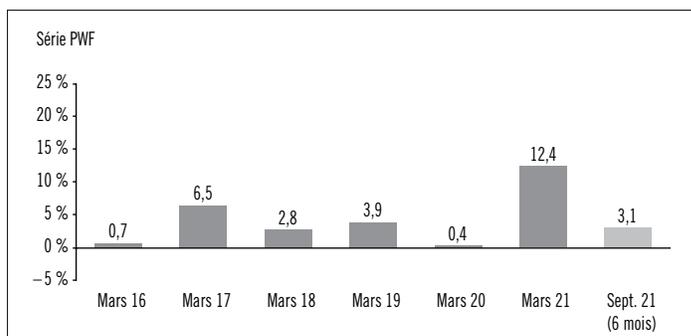
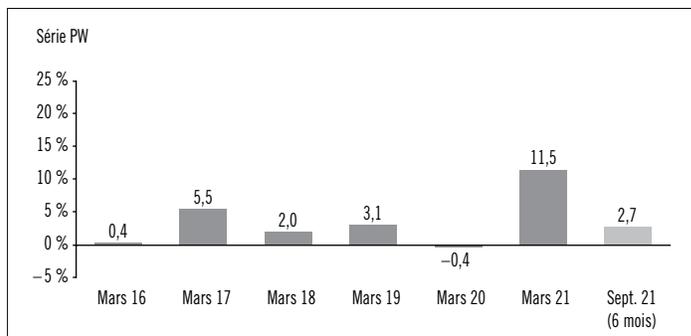
### Autres transactions entre parties liées

Au 30 septembre 2021, Mackenzie détenait une participation de 10 000 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 pendant la période.

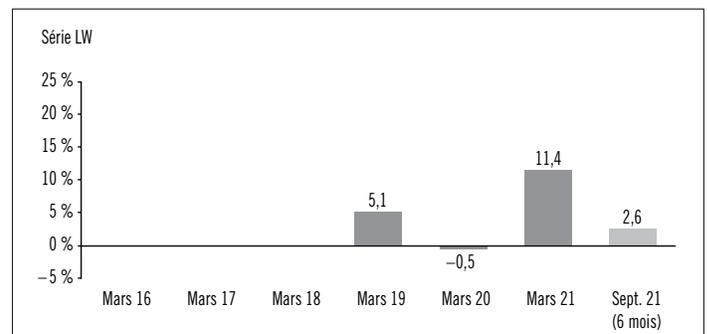
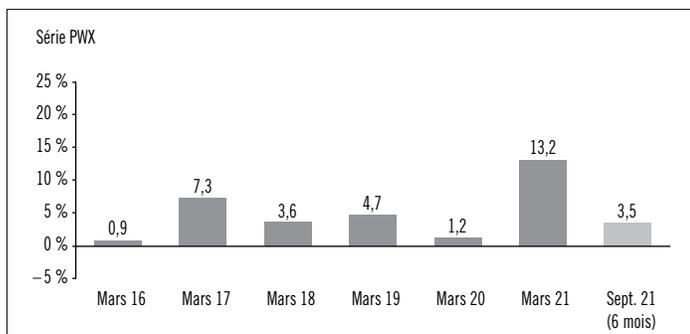
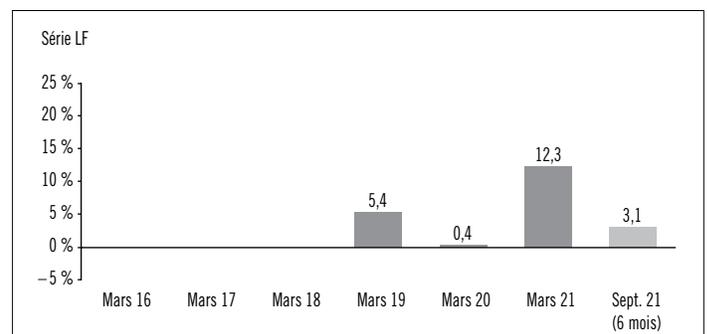
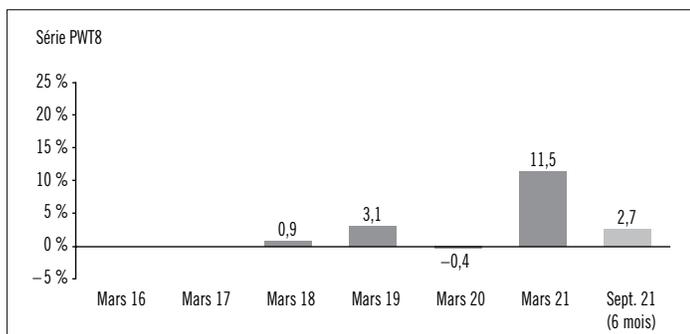
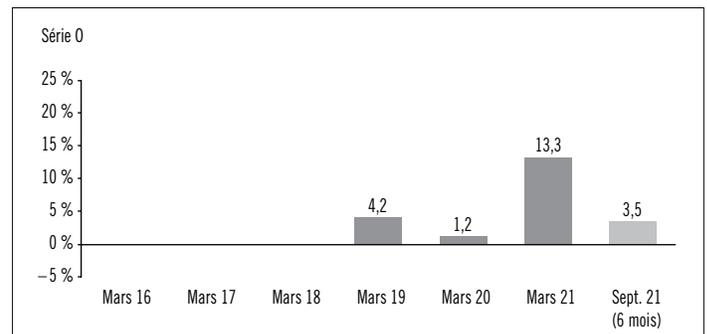
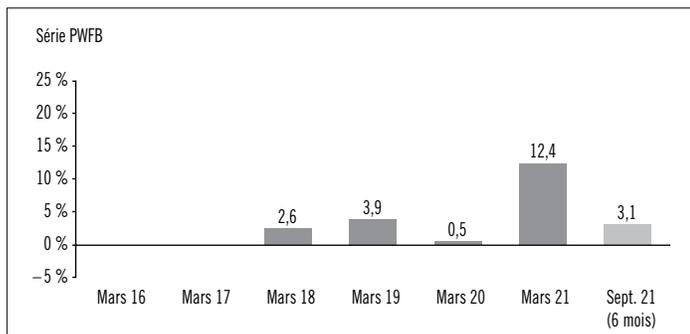
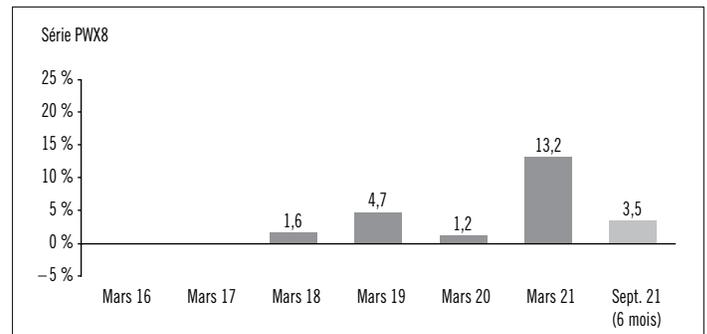
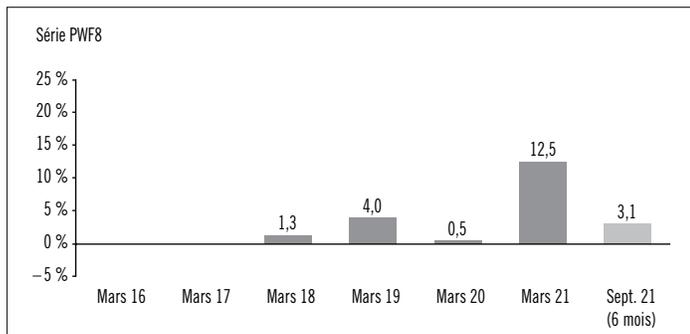
## Rendement passé

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*.



# MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MONDIAL PRUDENT MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021



# MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MONDIAL PRUDENT MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

## Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2021

<i>Répartition effective du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Obligations	60,4
Actions	31,4
Trésorerie et placements à court terme	6,0
Fonds communs de placement	2,2
Marchandises	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)

### *Répartition régionale effective*

<i>% de la valeur liquidative</i>	
39,0	États-Unis
29,6	Canada
7,1	Autre
6,0	Trésorerie et placements à court terme
5,0	Chine
2,3	Mexique
1,5	Suisse
1,4	France
1,4	Israël
1,2	Pays-Bas
1,1	Royaume-Uni
1,1	Allemagne
1,0	Irlande
0,9	Japon
0,9	Chili
0,7	Brésil
(0,2)	Autres éléments d'actif (de passif)

### *Répartition sectorielle effective*

<i>% de la valeur liquidative</i>	
29,3	Obligations de sociétés
19,5	Obligations d'État étrangères
7,9	Services financiers
6,0	Trésorerie et placements à court terme
5,4	Technologie de l'information
4,5	Produits industriels
4,4	Prêts à terme
3,9	Obligations provinciales
3,6	Soins de santé
3,2	Autre
2,6	Consommation de base
2,4	Obligations fédérales
2,2	Consommation discrétionnaire
2,2	Fonds communs de placement
2,0	Matériaux
1,1	Énergie
(0,2)	Autres éléments d'actif (de passif)

### *Exposition nette effective aux devises*

<i>% de la valeur liquidative</i>	
76,7	Dollar canadien
5,3	Euro
5,0	Dollar américain
5,0	Autre
4,1	Yuan chinois
2,1	Livre sterling
1,0	Peso mexicain
0,8	Yen japonais

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur ou l'exposition nette aux devises calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

## Les 25 principales positions

<i>Émetteur/Fonds sous-jacent</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Fonds d'obligations de catégorie investissement tactique mondial Mackenzie, série R	32,8
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série R	17,2
Fonds d'obligations stratégique Mackenzie, série R	16,5
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	15,2
Fonds canadien de croissance Mackenzie, série R	11,4
Fonds multistratégie à rendement absolu Mackenzie, série R	4,0
Vanguard Real Estate ETF	0,3
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	0,3
Trésorerie et placements à court terme	0,3
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	0,2
SPDR Gold Shares ETF	0,2
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	0,2
iShares Preferred and Income Securities ETF	0,1
SPDR S&P Metals & Mining ETF	0,1
SPDR Bloomberg Barclays Capital High Yield Bond ETF	0,1
iShares Mortgage Real Estate ETF	0,1
iShares Global Infrastructure ETF	0,1
Old Dominion Freight Line Inc.	0,0
Saratoga Investment Corp.	0,0
FS KKR Capital Corp.	0,0
Kansas City Southern	0,0
Barings BDC Inc.	0,0
SuRo Capital Corp.	0,0
Capital Southwest Corp.	0,0
BlackRock Kelso Capital Corp.	0,0

**Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale** **99,1**

Le Fonds ne détenait directement aucune position vendeur à la clôture de la période. Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter les adresses suivantes : [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com) ou [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2021 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.

# MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MONDIAL PRUDENT MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

## 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 PW	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>11,65</b>	10,99	11,61	11,91	12,29	12,43
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,15</b>	0,33	0,36	0,49	0,33	0,35
Total des charges	<b>(0,09)</b>	(0,19)	(0,19)	(0,18)	(0,19)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,19</b>	0,09	0,18	(0,05)	0,11	0,34
Profits (pertes) latent(e)s	<b>0,07</b>	0,76	(0,43)	0,06	(0,05)	0,26
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,32</b>	0,99	(0,08)	0,32	0,20	0,74
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	<b>(0,03)</b>	(0,08)	(0,11)	(0,15)	(0,05)	(0,07)
Des dividendes canadiens	<b>(0,02)</b>	(0,07)	(0,08)	(0,12)	(0,07)	–
Des gains en capital	–	(0,03)	(0,06)	–	(0,09)	(0,27)
Remboursement de capital	<b>(0,19)</b>	(0,41)	(0,35)	(0,37)	(0,41)	(0,46)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,24)</b>	(0,59)	(0,60)	(0,64)	(0,62)	(0,80)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,72</b>	11,65	10,99	11,61	11,91	12,29

Série PWF	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,48</b>	13,56	14,27	14,53	14,88	14,96
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,18</b>	0,42	0,45	0,60	0,40	0,42
Total des charges	<b>(0,06)</b>	(0,12)	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,23</b>	0,30	0,15	(0,00)	0,14	0,35
Profits (pertes) latent(e)s	<b>0,08</b>	0,97	(0,53)	0,08	(0,06)	0,31
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,43</b>	1,57	(0,05)	0,57	0,36	0,96
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	<b>(0,06)</b>	(0,10)	(0,18)	(0,18)	(0,08)	(0,18)
Des dividendes canadiens	<b>(0,06)</b>	(0,18)	(0,12)	(0,23)	(0,16)	–
Des gains en capital	–	(0,06)	(0,09)	(0,01)	(0,11)	(0,36)
Remboursement de capital	<b>(0,18)</b>	(0,40)	(0,40)	(0,37)	(0,40)	(0,46)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,30)</b>	(0,74)	(0,79)	(0,79)	(0,75)	(1,00)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,63</b>	14,48	13,56	14,27	14,53	14,88

Série PWF8	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>12,82</b>	12,50	13,58	14,41	15,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,16</b>	0,38	0,42	0,58	0,14	s.o.
Total des charges	<b>(0,05)</b>	(0,08)	(0,10)	(0,10)	(0,05)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,21</b>	0,32	0,25	0,00	0,12	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>0,07</b>	0,88	(0,50)	0,07	(0,02)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,39</b>	1,50	0,07	0,55	0,19	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	<b>(0,06)</b>	(0,09)	(0,15)	(0,18)	(0,06)	s.o.
Des dividendes canadiens	<b>(0,05)</b>	(0,18)	(0,17)	(0,23)	(0,08)	s.o.
Des gains en capital	–	(0,05)	(0,05)	(0,01)	(0,12)	s.o.
Remboursement de capital	<b>(0,42)</b>	(0,89)	(0,82)	(0,93)	(0,52)	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,53)</b>	(1,21)	(1,19)	(1,35)	(0,78)	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,69</b>	12,82	12,50	13,58	14,41	s.o.

Série PWF8	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,58</b>	13,64	14,35	14,60	15,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,19</b>	0,43	0,45	0,58	0,45	s.o.
Total des charges	<b>(0,05)</b>	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,11)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,14</b>	0,36	0,26	0,14	0,10	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>0,08</b>	0,98	(0,53)	0,07	(0,06)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,36</b>	1,66	0,07	0,68	0,38	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	<b>(0,07)</b>	(0,10)	(0,18)	(0,19)	(0,10)	s.o.
Des dividendes canadiens	<b>(0,06)</b>	(0,19)	(0,12)	(0,23)	(0,18)	s.o.
Des gains en capital	–	(0,06)	(0,09)	(0,01)	(0,12)	s.o.
Remboursement de capital	<b>(0,17)</b>	(0,40)	(0,40)	(0,37)	(0,38)	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,30)</b>	(0,75)	(0,79)	(0,80)	(0,78)	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,73</b>	14,58	13,64	14,35	14,60	s.o.

- 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, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.
- 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.
- Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

# MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MONDIAL PRUDENT MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

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

Série PWT8	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>12,47</b>	<b>12,26</b>	<b>13,44</b>	<b>14,38</b>	<b>15,00</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,16</b>	0,37	0,41	0,55	0,14	s.o.
Total des charges	<b>(0,10)</b>	(0,20)	(0,22)	(0,22)	(0,10)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,20</b>	0,34	0,24	0,01	0,12	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>0,07</b>	0,86	(0,49)	0,07	(0,02)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,33</b>	1,37	(0,06)	0,41	0,14	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	<b>(0,03)</b>	(0,08)	(0,13)	(0,16)	(0,06)	s.o.
Des dividendes canadiens	<b>(0,02)</b>	(0,08)	(0,14)	(0,15)	(0,05)	s.o.
Des gains en capital	–	(0,05)	(0,04)	(0,01)	(0,11)	s.o.
Remboursement de capital	<b>(0,46)</b>	(0,97)	(0,85)	(1,01)	(0,54)	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,51)</b>	(1,18)	(1,16)	(1,33)	(0,76)	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,29</b>	<b>12,47</b>	<b>12,26</b>	<b>13,44</b>	<b>14,38</b>	<b>s.o.</b>

Série PWX	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,95</b>	<b>13,92</b>	<b>14,56</b>	<b>14,72</b>	<b>14,97</b>	<b>14,99</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,19</b>	0,44	0,46	0,61	0,41	0,45
Total des charges	–	–	–	(0,01)	–	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,24</b>	0,50	0,26	(0,04)	0,20	0,33
Profits (pertes) latent(e)s	<b>0,09</b>	1,01	(0,54)	0,08	(0,06)	0,33
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,52</b>	1,95	0,18	0,64	0,55	1,10
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	<b>(0,09)</b>	(0,13)	(0,21)	(0,21)	(0,14)	(0,27)
Des dividendes canadiens	<b>(0,09)</b>	(0,29)	(0,14)	(0,31)	(0,29)	–
Des gains en capital	–	(0,07)	(0,10)	(0,01)	(0,13)	(0,42)
Remboursement de capital	<b>(0,12)</b>	(0,31)	(0,38)	(0,29)	(0,22)	(0,38)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,30)</b>	(0,80)	(0,83)	(0,82)	(0,78)	(1,07)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>15,16</b>	<b>14,95</b>	<b>13,92</b>	<b>14,56</b>	<b>14,72</b>	<b>14,97</b>

Série PWX8	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>13,08</b>	<b>12,67</b>	<b>13,70</b>	<b>14,45</b>	<b>15,00</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,16</b>	0,39	0,43	0,59	0,14	s.o.
Total des charges	–	–	–	(0,01)	–	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,22</b>	0,33	0,23	0,00	0,11	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>0,07</b>	0,89	(0,50)	0,07	(0,02)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,45</b>	1,61	0,16	0,65	0,23	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	<b>(0,08)</b>	(0,10)	(0,17)	(0,20)	(0,07)	s.o.
Des dividendes canadiens	<b>(0,08)</b>	(0,26)	(0,19)	(0,30)	(0,10)	s.o.
Des gains en capital	–	(0,05)	(0,06)	(0,01)	(0,13)	s.o.
Remboursement de capital	<b>(0,38)</b>	(0,83)	(0,80)	(0,86)	(0,49)	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,54)</b>	(1,24)	(1,22)	(1,37)	(0,79)	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,99</b>	<b>13,08</b>	<b>12,67</b>	<b>13,70</b>	<b>14,45</b>	<b>s.o.</b>

Série O	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,29</b>	<b>14,21</b>	<b>14,86</b>	<b>15,00</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,19</b>	0,45	0,47	0,52	s.o.	s.o.
Total des charges	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>0,25</b>	0,37	0,26	(0,54)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>0,09</b>	1,02	(0,55)	0,07	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,53</b>	1,84	0,18	0,05	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	<b>(0,10)</b>	(0,12)	(0,21)	(0,20)	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	<b>(0,09)</b>	(0,30)	(0,15)	(0,26)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,05)	(0,10)	(0,01)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	<b>(0,12)</b>	(0,32)	(0,39)	(0,26)	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,31)</b>	(0,79)	(0,85)	(0,73)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>15,51</b>	<b>15,29</b>	<b>14,21</b>	<b>14,86</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>

# MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MONDIAL PRUDENT MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

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

Série LF	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,64</b>	14,65	15,41	15,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,20</b>	0,44	0,45	0,19	s.o.	s.o.
Total des charges	<b>(0,06)</b>	(0,13)	(0,13)	(0,04)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisés(e)s	<b>0,22</b>	0,02	(0,45)	0,81	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>0,09</b>	1,01	(0,53)	0,02	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,45</b>	1,34	(0,66)	0,98	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	<b>(0,07)</b>	(0,11)	(0,20)	(0,21)	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	<b>(0,06)</b>	(0,20)	(0,13)	(0,02)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	—	(0,05)	(0,09)	(0,01)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	<b>(0,19)</b>	(0,44)	(0,43)	(0,15)	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,32)</b>	(0,80)	(0,85)	(0,39)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>15,80</b>	15,64	14,65	15,41	s.o.	s.o.

Série LW	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,40</b>	14,53	15,38	15,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	<b>0,19</b>	0,45	0,44	0,19	s.o.	s.o.
Total des charges	<b>(0,13)</b>	(0,26)	(0,26)	(0,08)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisés(e)s	<b>0,30</b>	0,33	(0,61)	0,81	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>0,09</b>	1,03	(0,52)	0,02	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,45</b>	1,55	(0,95)	0,94	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	<b>(0,04)</b>	(0,10)	(0,16)	(0,19)	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	<b>(0,03)</b>	(0,08)	(0,10)	(0,02)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	—	(0,05)	(0,08)	(0,01)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	<b>(0,24)</b>	(0,55)	(0,46)	(0,15)	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,31)</b>	(0,78)	(0,80)	(0,37)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>15,49</b>	15,40	14,53	15,38	s.o.	s.o.

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série PW	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	<b>13 756</b>	14 652	8 375	6 937	8 474	2 923
Titres en circulation (en milliers)¹	<b>1 174</b>	1 258	762	597	712	238
Ratio des frais de gestion (%)²	<b>1,59</b>	1,60	1,60	1,59	1,63	1,70
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	<b>1,59</b>	1,60	1,60	1,59	1,63	1,70
Ratio des frais de négociation (%)³	<b>0,05</b>	0,08	0,08	0,05	0,05	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	<b>29,06</b>	16,63	20,73	86,55	52,62	18,88
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>11,72</b>	11,65	10,99	11,61	11,91	12,29

Série PWF	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	<b>13 797</b>	12 985	10 164	6 995	6 655	2 628
Titres en circulation (en milliers)¹	<b>943</b>	896	749	490	458	177
Ratio des frais de gestion (%)²	<b>0,79</b>	0,80	0,80	0,81	0,86	0,83
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	<b>0,79</b>	0,80	0,80	0,81	0,86	0,83
Ratio des frais de négociation (%)³	<b>0,05</b>	0,08	0,08	0,05	0,05	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	<b>29,06</b>	16,63	20,73	86,55	52,62	18,88
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>14,63</b>	14,48	13,56	14,27	14,53	14,88

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, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) 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.

# MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MONDIAL PRUDENT MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWF8	30 sept. 2021	31 mars 2021	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	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	<b>0,79</b>	0,79	0,79	0,83	0,85	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	<b>0,79</b>	0,80	0,80	0,84	0,85	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	<b>0,05</b>	0,08	0,08	0,05	0,05	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	<b>29,06</b>	16,63	20,73	86,55	52,62	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>12,69</b>	12,82	12,50	13,58	14,41	s.o.

Série PWF8	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	<b>1 414</b>	1 091	978	981	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>96</b>	75	72	68	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	<b>0,74</b>	0,74	0,74	0,78	0,90	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	<b>0,74</b>	0,74	0,74	0,78	17,29	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	<b>0,05</b>	0,08	0,08	0,05	0,05	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	<b>29,06</b>	16,63	20,73	86,55	52,62	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>14,73</b>	14,58	13,64	14,35	14,61	s.o.

Série PWT8	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	<b>456</b>	467	439	412	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>37</b>	37	36	31	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	<b>1,58</b>	1,58	1,63	1,66	1,70	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	<b>1,58</b>	1,58	1,63	1,66	1,70	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	<b>0,05</b>	0,08	0,08	0,05	0,05	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	<b>29,06</b>	16,63	20,73	86,55	52,62	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>12,29</b>	12,47	12,26	13,44	14,38	s.o.

Série PWX	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	<b>1 339</b>	1 302	1 311	1 234	2 204	788
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>88</b>	87	94	85	150	53
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	0,01	0,01	0,04	0,01	0,03
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	–	0,01	0,01	0,04	0,01	0,03
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	<b>0,05</b>	0,08	0,08	0,05	0,05	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	<b>29,06</b>	16,63	20,73	86,55	52,62	18,88
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>15,16</b>	14,95	13,92	14,56	14,72	14,97

Série PWX8	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	<b>1</b>	1	1	1	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	–	–	0,03	–	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	–	0,01	0,01	0,04	–	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	<b>0,05</b>	0,08	0,08	0,05	0,05	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	<b>29,06</b>	16,63	20,73	86,55	52,62	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>12,99</b>	13,08	12,67	13,70	14,45	s.o.

Série 0	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	<b>1</b>	1	1	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	–	0,01	0,01	14,62	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	<b>0,05</b>	0,08	0,08	0,05	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	<b>29,06</b>	16,63	20,73	86,55	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>15,51</b>	15,29	14,21	14,86	s.o.	s.o.

Série LF	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	<b>15 511</b>	13 060	5 547	468	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>982</b>	835	379	30	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	<b>0,81</b>	0,81	0,81	0,82	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	<b>0,81</b>	0,81	0,81	0,87	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	<b>0,05</b>	0,08	0,08	0,05	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	<b>29,06</b>	16,63	20,73	86,55	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>15,80</b>	15,64	14,65	15,41	s.o.	s.o.

Série LW	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	<b>5 881</b>	6 636	5 089	900	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>380</b>	431	350	59	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	<b>1,67</b>	1,67	1,67	1,69	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	<b>1,67</b>	1,67	1,67	1,75	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	<b>0,05</b>	0,08	0,08	0,05	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	<b>29,06</b>	16,63	20,73	86,55	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>15,49</b>	15,40	14,53	15,38	s.o.	s.o.

# MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MONDIAL PRUDENT MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

---

## 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.

BLC Services Financiers inc. (« BLC ») est le placeur principal des titres de série BLC du Fonds (tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*) et reçoit une portion des frais de gestion que le Fonds verse à Mackenzie. Dans le cadre de cette entente, BLC avait droit à environ 28 % du total des frais de gestion que Mackenzie a reçus des séries BLC de tous les Fonds Mackenzie au cours de la période. Mackenzie est responsable de payer tous les versements liés à la distribution aux courtiers autorisés par BLC dont les clients investissent dans les séries BLC du 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 44 % 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 33 % 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.

# MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MONDIAL PRUDENT MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

## 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 20 novembre 2015

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 PW 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 PW et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries PWF et PWF8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé, 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 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWF et PWF8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres de série PWFB 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 PWFB désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % par année.

Les titres des séries PWX et PWX8 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 des séries PWX et PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels, à certains investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales. Les investisseurs de série O désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % par année.

**Séries distribuées par BLC Services Financiers inc.** (1360, boul. René-Lévesque Ouest, 13<sup>e</sup> étage, Montréal (Québec) H3G 0A9; 1-800-252-1846; [www.banquelaurentienne.ca/mackenzie](http://www.banquelaurentienne.ca/mackenzie))

Les titres de série LF sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte parrainé par Gestion privée Banque Laurentienne. Les investisseurs de série LF désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % par année.

Les titres de série LW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée du programme de tarification préférentielle qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs de série LW désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % 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 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 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. Tous les modes de souscription avec frais d'acquisition différés seront éliminés en juin 2022 ou avant. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

# MANDAT PRIVÉ ÉQUILIBRÉ DE REVENU MONDIAL PRUDENT MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série PW	14 décembre 2015	1,30 %	0,15 %
Série PWF	14 décembre 2015	0,55 %	0,15 %
Série PWF8	16 octobre 2017	0,55 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,55 %	0,15 %
Série PWT8	16 octobre 2017	1,30 %	0,15 %
Série PWX	14 décembre 2015	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>
Série PWX8	16 octobre 2017	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>
Série O	1 <sup>er</sup> juin 2018	— <sup>2)</sup>	—*
Série LF	7 décembre 2018	0,55 %	0,15 %
Série LW	7 décembre 2018	1,30 %	0,15 %

\* 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.