

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## RAPPORT DE LA DIRECTION

### Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds de revenu à taux variable Mackenzie (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

Le conseil d'administration (le « conseil ») de Corporation Financière Mackenzie est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers ainsi que de la surveillance de la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil s'acquitte de cette responsabilité avec l'aide d'un comité d'audit, lequel examine les états financiers et en recommande l'approbation par le conseil. Le comité d'audit rencontre aussi régulièrement le gestionnaire, les auditeurs internes et les auditeurs externes afin de discuter des contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des questions de présentation de l'information financière.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. est l'auditeur externe du Fonds. Il est nommé par le conseil. L'auditeur externe a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de lui permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de titres. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,  
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Barry McNerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 13 juillet 2020

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du Fonds de revenu à taux variable Mackenzie (le « Fonds »)

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2020 et 2019, et les états du résultat global, les états de l'évolution de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 mars 2020 et 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons ni n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.



**MACKENZIE**  
Placements

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

### Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés  
Toronto (Ontario)  
Le 13 juillet 2020



# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)  
Au 31 mars

	2020	2019		2020	2019
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIF</b>			<b>Série L</b>	11 773	26 416
<b>Actifs courants</b>			<b>Série N</b>	19 229	44 377
Placements à la juste valeur	557 422	1 164 505	<b>Série QF</b>	3 280	5 377
Trésorerie et équivalents de trésorerie	102 773	59 230	<b>Série QFW</b>	193	606
Intérêts courus à recevoir	3 369	9 451	<b>Série LB</b>	24	–
Dividendes à recevoir	5	14	<b>Série LF</b>	1	–
Sommes à recevoir pour placements vendus	26 708	41 142	<b>Série LW</b>	169	–
Sommes à recevoir pour titres émis	261	832	<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres,</b>		
Sommes à recevoir du gestionnaire	32	5	<b>par titre (note 3)</b>		
Marge sur instruments dérivés	940	–	<b>Série A</b>	8,20	9,99
Profits latents sur les contrats dérivés	3 886	2 312	<b>Série AR</b>	8,08	9,83
<b>Total de l'actif</b>	<b>695 396</b>	<b>1 277 491</b>	<b>Série D</b>	7,91	9,63
			<b>Série F</b>	8,17	9,95
<b>PASSIF</b>			<b>Série F5</b>	11,29	13,85
<b>Passifs courants</b>			<b>Série F8</b>	11,47	14,25
Sommes à payer pour placements achetés	20 704	70 689	<b>Série FB</b>	8,38	10,20
Sommes à payer pour titres rachetés	4 719	3 337	<b>Série FB5</b>	12,29	15,06
Sommes à payer au gestionnaire	14	–	<b>Série O</b>	8,17	9,95
Pertes latentes sur les contrats dérivés	55 657	7 916	<b>Série PW</b>	8,07	9,83
<b>Total du passif</b>	<b>81 094</b>	<b>81 942</b>	<b>Série PWFB</b>	8,11	9,88
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>614 302</b>	<b>1 195 549</b>	<b>Série PWFB5</b>	12,07	14,75
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres,</b>			<b>Série PWR</b>	8,21	–
<b>par série (note 3)</b>			<b>Série PWT5</b>	11,74	14,39
<b>Série A</b>	22 062	46 853	<b>Série PWT8</b>	9,58	11,96
<b>Série AR</b>	1 484	2 367	<b>Série PWX</b>	8,03	9,79
<b>Série D</b>	990	2 064	<b>Série PWX8</b>	10,84	13,35
<b>Série F</b>	117 280	307 862	<b>Série R</b>	8,08	9,85
<b>Série F5</b>	6 214	63 747	<b>Série S</b>	8,21	10,00
<b>Série F8</b>	1	17	<b>Série SC</b>	8,20	9,99
<b>Série FB</b>	289	344	<b>Série S5</b>	10,91	13,34
<b>Série FB5</b>	1	1	<b>Série T5</b>	10,64	13,00
<b>Série O</b>	10 506	20 784	<b>Série Quadrus</b>	7,86	9,57
<b>Série PW</b>	106 710	179 109	<b>Série H</b>	7,80	9,50
<b>Série PWFB</b>	1 161	1 729	<b>Série HW</b>	8,00	9,74
<b>Série PWFB5</b>	1	25	<b>Série L</b>	7,95	9,68
<b>Série PWR</b>	480	–	<b>Série N</b>	7,95	9,68
<b>Série PWT5</b>	1 202	2 270	<b>Série QF</b>	8,51	10,37
<b>Série PWT8</b>	364	430	<b>Série QFW</b>	8,00	9,74
<b>Série PWX</b>	3 023	5 300	<b>Série LB</b>	8,53	–
<b>Série PWX8</b>	1	1	<b>Série LF</b>	8,47	–
<b>Série R</b>	15 662	631	<b>Série LW</b>	8,47	–
<b>Série S</b>	184 356	291 869			
<b>Série SC</b>	76 702	139 713			
<b>Série S5</b>	912	3 152			
<b>Série T5</b>	335	817			
<b>Série Quadrus</b>	26 639	44 762			
<b>Série H</b>	2 263	3 806			
<b>Série HW</b>	995	1 120			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)  
En milliers (sauf les montants par titre)

	2020	2019
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Dividendes	293	353
Revenu d'intérêts	72 840	73 679
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(15 870)	(36 144)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(136 489)	1 139
Revenu tiré du prêt de titres	28	19
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>(79 198)</b>	<b>39 046</b>

### Charges (note 6)

Frais de gestion	7 478	8 611
Rabais sur les frais de gestion	(263)	(201)
Frais d'administration	1 291	1 511
Intérêts débiteurs	9	2
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	44	68
Frais du Comité d'examen indépendant	3	4
Autre	2	6

### Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire

Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
---------------------------------------	---	---

<b>Charges nettes</b>	<b>8 564</b>	<b>10 001</b>
-----------------------	--------------	---------------

### Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt

Impôt étranger retenu à la source	–	–
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–

<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(87 762)</b>	<b>29 045</b>
--	-----------------	---------------

### Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série

Série A	(3 251)	806
Série AR	(226)	34
Série D	(134)	36
Série F	(14 886)	6 359
Série F5	(4 009)	1 344
Série F8	–	–
Série FB	(37)	11
Série FB5	–	–
Série O	(1 194)	818
Série O5	–	2
Série PW	(15 758)	3 234
Série PWF	8	1 262
Série PWF6	–	125
Série PWF8	–	–
Série PWFB	(162)	40
Série PWFB5	1	–
Série PWR	(75)	–
Série PWT5	(168)	37
Série PWT8	(52)	11
Série PWX	(346)	168

	2020	2019
	\$	\$
Série PWX8	–	7
Série R	(2 554)	450
Série S	(23 969)	8 656
Série SC	(11 219)	3 062
Série S5	(124)	72
Série T5	(42)	11
Série Quadrus	(4 021)	641
Série H	(302)	74
Série HW	(138)	13
Série L	(1 789)	475
Série N	(2 793)	1 158
Série QF	(441)	133
Série QFW	(51)	6
Série LB	(4)	–
Série LF	–	–
Série LW	(26)	–

### Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre

Série A	(0,88)	0,18
Série AR	(1,13)	0,18
Série D	(0,78)	0,19
Série F	(0,68)	0,21
Série F5	(0,90)	0,35
Série F8	(0,09)	0,20
Série FB	(1,06)	0,34
Série FB5	(1,79)	0,45
Série O	(0,75)	0,39
Série O5	–	–
Série PW	(0,95)	0,21
Série PWF	–	0,10
Série PWF6	–	0,11
Série PWF8	–	0,14
Série PWFB	(1,08)	0,26
Série PWFB5	0,22	0,45
Série PWR	(1,39)	–
Série PWT5	(1,35)	0,26
Série PWT8	(1,40)	0,25
Série PWX	(0,75)	0,35
Série PWX8	(1,42)	0,62
Série R	(10,42)	0,36
Série S	(0,89)	0,37
Série SC	(0,95)	0,23
Série S5	(0,76)	0,32
Série T5	(0,77)	0,19
Série Quadrus	(0,97)	0,16
Série H	(0,81)	0,31
Série HW	(0,95)	0,14
Série L	(0,85)	0,20
Série N	(0,70)	0,38
Série QF	(0,95)	0,29
Série QFW	(0,72)	0,15
Série LB	(1,56)	–
Série LF	(1,30)	–
Série LW	(4,19)	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)  
En milliers

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série A		Série AR		Série D		Série F		Série F5	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>46 853</b>	<b>36 567</b>	<b>2 367</b>	<b>1 307</b>	<b>2 064</b>	<b>1 135</b>	<b>307 862</b>	<b>99 328</b>	<b>63 747</b>	<b>5 194</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(3 251)	806	(226)	34	(134)	36	(14 886)	6 359	(4 009)	1 344
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(2 068)	(2 038)	(109)	(83)	(103)	(94)	(14 624)	(17 446)	(4 282)	(3 034)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	(264)	(440)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	(41)	(51)	(179)	(73)
Total des distributions aux porteurs de titres	(2 068)	(2 038)	(109)	(83)	(103)	(94)	(14 665)	(17 497)	(4 725)	(3 547)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	3 284	24 512	548	1 218	497	2 827	48 122	426 096	1 369	70 338
Réinvestissement des distributions	1 783	1 638	109	83	95	90	8 390	9 230	2 082	669
Paiements au rachat de titres	(24 539)	(14 632)	(1 205)	(192)	(1 429)	(1 930)	(217 543)	(215 654)	(52 250)	(10 251)
Total des opérations sur les titres	(19 472)	11 518	(548)	1 109	(837)	987	(161 031)	219 672	(48 799)	60 756
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(24 791)</b>	<b>10 286</b>	<b>(883)</b>	<b>1 060</b>	<b>(1 074)</b>	<b>929</b>	<b>(190 582)</b>	<b>208 534</b>	<b>(57 533)</b>	<b>58 553</b>
<b>À la clôture</b>	<b>22 062</b>	<b>46 853</b>	<b>1 484</b>	<b>2 367</b>	<b>990</b>	<b>2 064</b>	<b>117 280</b>	<b>307 862</b>	<b>6 214</b>	<b>63 747</b>

### Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>4 691</b>	<b>3 565</b>	<b>241</b>	<b>130</b>	<b>214</b>	<b>115</b>	<b>30 947</b>	<b>9 729</b>	<b>4 603</b>	<b>363</b>
Émis	336	2 412	58	122	53	287	4 920	41 859	99	4 923
Réinvestissement des distributions	184	162	11	8	10	9	867	918	157	48
Rachetés	(2 522)	(1 448)	(126)	(19)	(152)	(197)	(22 376)	(21 559)	(4 309)	(731)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>2 689</b>	<b>4 691</b>	<b>184</b>	<b>241</b>	<b>125</b>	<b>214</b>	<b>14 358</b>	<b>30 947</b>	<b>550</b>	<b>4 603</b>

	Série F8		Série FB		Série FB5		Série O		Série O5	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>344</b>	<b>576</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>20 784</b>	<b>19 183</b>	<b>-</b>	<b>113</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	(37)	11	-	-	(1 194)	818	-	2
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	(3)	(23)	(18)	-	-	(1 219)	(1 363)	-	(2)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	(4)	(23)	(18)	-	-	(1 219)	(1 363)	-	(2)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	104	121	1 258	-	-	287	9 647	-	-
Réinvestissement des distributions	-	3	23	18	-	-	1 151	1 309	-	2
Paiements au rachat de titres	(16)	(86)	(139)	(1 501)	-	-	(9 303)	(8 810)	-	(115)
Total des opérations sur les titres	(16)	21	5	(225)	-	-	(7 865)	2 146	-	(113)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(16)</b>	<b>17</b>	<b>(55)</b>	<b>(232)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10 278)</b>	<b>1 601</b>	<b>-</b>	<b>(113)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>1</b>	<b>17</b>	<b>289</b>	<b>344</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>10 506</b>	<b>20 784</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 089</b>	<b>1 879</b>	<b>-</b>	<b>8</b>
Émis	-	7	12	121	-	-	28	954	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	2	2	-	-	119	130	-	-
Rachetés	(1)	(6)	(14)	(144)	-	-	(950)	(874)	-	(8)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 286</b>	<b>2 089</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)  
En milliers

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série PW		Série PWF		Série PWF6		Série PWF8		Série PWFB	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>179 109</b>	<b>87 370</b>	<b>-</b>	<b>114 030</b>	<b>-</b>	<b>1 961</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>1 729</b>	<b>909</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(15 758)	3 234	8	1 262	-	125	-	-	(162)	40
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(10 059)	(8 127)	(8)	(1 005)	-	(224)	-	-	(101)	(91)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	(36)	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	(16)	(25)	-	(26)	-	(5)	-	-	-	(1)
Total des distributions aux porteurs de titres	(10 075)	(8 152)	(8)	(1 031)	-	(265)	-	-	(101)	(92)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	38 334	150 639	-	28 205	-	48 252	-	-	388	2 485
Réinvestissement des distributions	9 071	7 179	-	531	-	25	-	-	101	92
Paiements au rachat de titres	(93 971)	(61 161)	-	(142 997)	-	(50 098)	-	(26)	(794)	(1 705)
Total des opérations sur les titres	(46 566)	96 657	-	(114 261)	-	(1 821)	-	(26)	(305)	872
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(72 399)</b>	<b>91 739</b>	<b>-</b>	<b>(114 030)</b>	<b>-</b>	<b>(1 961)</b>	<b>-</b>	<b>(26)</b>	<b>(568)</b>	<b>820</b>
<b>À la clôture</b>	<b>106 710</b>	<b>179 109</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 161</b>	<b>1 729</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>										
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>18 223</b>	<b>8 657</b>	<b>-</b>	<b>11 297</b>	<b>-</b>	<b>131</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>175</b>	<b>90</b>
Émis	3 963	15 000	-	2 789	-	3 202	-	-	40	246
Réinvestissement des distributions	951	722	-	53	-	2	-	-	11	9
Rachetés	(9 919)	(6 156)	-	(14 139)	-	(3 335)	-	(2)	(83)	(170)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>13 218</b>	<b>18 223</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>143</b>	<b>175</b>
	Série PWFB5		Série PWR		Série PWT5		Série PWT8		Série PWX	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>25</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 270</b>	<b>649</b>	<b>430</b>	<b>573</b>	<b>5 300</b>	<b>3 065</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1	-	(75)	-	(168)	37	(52)	11	(346)	168
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(2)	(1)	(35)	-	(107)	(110)	(27)	(28)	(344)	(308)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(6)	(27)	(10)	(19)	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(2)	(1)	(35)	-	(113)	(138)	(37)	(47)	(344)	(308)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	-	639	-	385	3 602	-	78	324	3 209
Réinvestissement des distributions	2	1	35	-	80	52	23	25	334	297
Paiements au rachat de titres	(25)	(1)	(84)	-	(1 252)	(1 932)	-	(210)	(2 245)	(1 131)
Total des opérations sur les titres	(23)	-	590	-	(787)	1 722	23	(107)	(1 587)	2 375
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(24)</b>	<b>(1)</b>	<b>480</b>	<b>-</b>	<b>(1 068)</b>	<b>1 621</b>	<b>(66)</b>	<b>(143)</b>	<b>(2 277)</b>	<b>2 235</b>
<b>À la clôture</b>	<b>1</b>	<b>25</b>	<b>480</b>	<b>-</b>	<b>1 202</b>	<b>2 270</b>	<b>364</b>	<b>430</b>	<b>3 023</b>	<b>5 300</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>										
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>158</b>	<b>43</b>	<b>36</b>	<b>45</b>	<b>541</b>	<b>305</b>
Émis	-	-	64	-	27	244	-	6	34	320
Réinvestissement des distributions	-	-	4	-	6	4	2	2	35	30
Rachetés	(2)	-	(9)	-	(89)	(133)	-	(17)	(234)	(114)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>102</b>	<b>158</b>	<b>38</b>	<b>36</b>	<b>376</b>	<b>541</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)  
En milliers

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série N		Série QF		Série QFW		Série LB	
	\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>								
<b>À l'ouverture</b>	<b>44 377</b>	<b>22 044</b>	<b>5 377</b>	<b>2 903</b>	<b>606</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(2 793)	1 158	(441)	133	(51)	6	(4)	-
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(2 939)	(2 006)	(320)	(269)	(47)	(17)	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	(3)	(3)	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(2 939)	(2 006)	(323)	(272)	(47)	(17)	-	-
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	7 298	28 884	1 254	5 443	393	602	202	-
Réinvestissement des distributions	2 939	2 006	318	269	47	17	-	-
Paiements au rachat de titres	(29 653)	(7 709)	(2 905)	(3 099)	(755)	(2)	(174)	-
Total des opérations sur les titres	(19 416)	23 181	(1 333)	2 613	(315)	617	28	-
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(25 148)</b>	<b>22 333</b>	<b>(2 097)</b>	<b>2 474</b>	<b>(413)</b>	<b>606</b>	<b>24</b>	<b>-</b>
<b>À la clôture</b>	<b>19 229</b>	<b>44 377</b>	<b>3 280</b>	<b>5 377</b>	<b>193</b>	<b>606</b>	<b>24</b>	<b>-</b>

### Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :

	Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>4 585</b>	<b>2 219</b>	<b>518</b>	<b>273</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Émis	757	2 944	122	514	41	60	20	-
Réinvestissement des distributions	313	205	32	26	5	2	-	-
Rachetés	(3 235)	(783)	(287)	(295)	(84)	-	(17)	-
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>2 420</b>	<b>4 585</b>	<b>385</b>	<b>518</b>	<b>24</b>	<b>62</b>	<b>3</b>	<b>-</b>

	Série LF		Série LW		Total	
	\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>						
<b>À l'ouverture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 195 549</b>	<b>760 217</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	(26)	-	(87 762)	29 045
Distributions aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	-	-	(1)	-	(68 081)	(62 743)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(290)	(580)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	(263)	(201)
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	(1)	-	(68 634)	(63 524)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	1	-	195	-	184 707	1 162 194
Réinvestissement des distributions	-	-	1	-	57 072	48 249
Paiements au rachat de titres	-	-	-	-	(666 630)	(740 632)
Total des opérations sur les titres	1	-	196	-	(424 851)	469 811
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>169</b>	<b>-</b>	<b>(581 247)</b>	<b>435 332</b>
<b>À la clôture</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>169</b>	<b>-</b>	<b>614 302</b>	<b>1 195 549</b>

### Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :

	Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Émis	-	-	20	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Rachetés	-	-	-	-
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>-</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)  
En milliers

	2020	2019
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(87 762)	29 045
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	26 018	(18 835)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	136 807	(1 356)
Achat de placements	(467 811)	(1 388 598)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	924 031	914 774
Variation des intérêts courus à recevoir	6 082	(2 884)
Variation des dividendes à recevoir	9	–
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(27)	25
Variation de la marge sur instruments dérivés	(940)	–
Variation des sommes à payer au gestionnaire	14	(39)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>536 421</b>	<b>(467 868)</b>

## Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	160 342	1 043 059
Paiements au rachat de titres	(640 312)	(613 754)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(11 562)	(15 279)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>(491 532)</b>	<b>414 026</b>

## Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	59 230	113 075
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1 346)	(3)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>102 773</b>	<b>59 230</b>

Trésorerie	102 773	5 893
Équivalents de trésorerie	–	53 337
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>102 773</b>	<b>59 230</b>

## Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :

Dividendes reçus	302	353
Impôts étrangers payés	–	–
Intérêts reçus	78 922	70 795
Intérêts versés	9	2

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS</b>					
AAC Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	3 122 695 USD	3 915	1 926
Acrisure LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2027	États-Unis	Prêts à terme	459 425 USD	585	580
Adtalem Global Education Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 802 169 USD	2 297	2 304
Aegis Toxicology Sciences Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 605 550 USD	2 034	1 894
AerCap Holdings NV, taux variable 10-10-2079, rachetables 2024	Irlande	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	547	361
AerCap Ireland Capital Designated Activity Co. 4,88 % 16-01-2024, rachetables 2023	Irlande	Sociétés – Non convertibles	510 000 USD	690	621
AG Merger Sub II Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 319 050 USD	1 728	1 415
Alcami Carolinas Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 06-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	4 284 750 USD	5 612	5 557
Alchemy US Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	8 696 999 USD	11 143	10 852
American Teleconferencing Services Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 08-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	6 811 337 USD	7 088	5 425
APCO Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 046 636 USD	1 342	1 247
APFS Staffing Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 10-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	4 079 175 USD	5 342	4 744
Arconic Rolled Products Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	1 480 000 USD	1 956	1 909
Ardonagh Midco 3 PLC 8,63 % 15-07-2023, rachetables 2020	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	707	769
Ascend Performance Materials Operations LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	5 572 000 USD	7 246	6 991
Ball Metalpack Finco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 330 062 USD	1 730	1 446
Bausch Health Cos. Inc. 5,50 % 01-11-2025, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	179	186
Baytex Energy Corp. 5,63 % 01-06-2024, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	485	226
BCPE Cycle Merger Sub II Inc. 10,63 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	490 000 USD	653	584
Beasley Mezzanine Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 16-11-2023	États-Unis	Prêts à terme	92 387 USD	117	104
Bright Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-06-2024	Pays-Bas	Prêts à terme	1 072 798 USD	1 282	573
Brookfield Residential Properties Inc. 6,25 % 15-09-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	184	172
Bulldog Purchaser Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	4 455 773 USD	5 836	5 193
BWAY Holding Co. 7,25 % 15-04-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 815 000 USD	2 347	2 009
C&D Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-12-2025	États-Unis	Prêts à terme	4 647 205 USD	5 462	5 929
Calceus Acquisition Inc., prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 08-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 345 237 USD	3 073	2 819
Calfrac Holdings LP 8,50 % 15-06-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	45	5



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
California Resources Corp. 8,00 % 15-12-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	131	4
Canada Goose Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-12-2024	Canada	Prêts à terme	2 732 656 USD	3 423	3 833
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable 15-03-2024	Canada	Gouvernement fédéral	5 000 000	4 998	4 953
Casablanca US Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	8 751 400 USD	11 240	10 118
CCO Holdings LLC 4,00 % 01-03-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	63	71
CCS-CMGC Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 25-09-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 573 554 USD	3 299	2 912
CenturyLink Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-03-2027	États-Unis	Prêts à terme	2 533 650 USD	3 332	3 355
CenturyLink Inc. 4,00 % 15-02-2027, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	183	190
CEVA Logistics Finance BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	5 825 975 USD	7 429	4 600
Chemtrade Logistics Income Fund 4,75 % 31-05-2024, conv., rachetables 2022	Canada	Sociétés – Convertibles	320 000	320	186
Chloe Ox Parent LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 19-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	561 930 USD	716	665
Civitas Solutions Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 05-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	3 089 711 USD	4 033	3 960
Clarity Telecom LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 27-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	4 211 250 USD	5 475	5 046
Commercial Vehicle Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-03-2023	États-Unis	Prêts à terme	4 454 343 USD	5 814	5 495
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	230 000 USD	250	302
Commonwealth of Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	50 000 USD	74	66
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	253	261
CommScope Technologies LLC 5,00 % 15-03-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	461	489
Concrete Pumping Merger Sub Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 14-11-2025	États-Unis	Prêts à terme	4 352 805 USD	5 597	5 400
Connect Finco SARL 6,75 % 01-10-2026	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	623	558
Cook & Boardman Group LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 12-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	5 105 375 USD	6 588	6 046
CoolSys Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	664 145 USD	866	913
CoolSys Inc., prêt à terme de premier rang 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	3 892 100 USD	5 062	5 350
Crew Energy Inc. 6,50 % 14-03-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	115
Crown Subsea Communications Holding Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-11-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 457 012 USD	4 445	4 289
CVR Partners LP 9,25 % 15-06-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	880 000 USD	1 131	1 055
Dawn Acquisition LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 25-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	4 557 152 USD	5 919	4 958
Deerfield Dakota Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 13-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 673 000 USD	3 523	3 721
Diamond Sports Group LLC 6,63 % 15-08-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	352	255



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
DMT Solutions Global Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 25-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 359 625 USD	1 754	1 682
Drive Chassis Holdco LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 12-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	2 420 000 USD	3 065	2 473
DRW Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 26-11-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 915 200 USD	2 517	2 444
Dynamic Energy Services International LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-12-2021	États-Unis	Prêts à terme	1 898 867 USD	1 924	281
DynCorp International Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 550 750 USD	4 586	4 305
EagleTree-Carbide Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	5 112 440 USD	6 594	6 018
Eastern Power LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-10-2023	États-Unis	Prêts à terme	2 554 109 USD	3 345	3 158
Edgewell Personal Care Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 491 000 USD	1 960	2 092
eG Global Finance PLC 6,75 % 07-02-2025, rachetables 2021 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 110 000 USD	1 495	1 304
Electrical Components International Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	4 991 100 USD	6 557	5 383
Electrical Components International Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 22-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	910 000 USD	1 135	1 097
ENC Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 730 960 USD	2 226	2 038
Ensono LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 30-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 347 447 USD	4 279	4 005
EnTrans International LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 29-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	5 402 000 USD	7 017	6 550
Exela Intermediate LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	2 621 504 USD	3 392	1 016
Exela Intermediate LLC 10,00 % 15-07-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 650 000 USD	4 718	1 434
First American Payment Systems LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	3 950 000 USD	5 197	4 914
First Eagle Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	8 827 851 USD	11 529	10 611
Forming Machining Industries Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	4 680 750 USD	6 030	5 213
Foundation Building Materials LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 063 875 USD	2 626	2 568
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	6 015 054 USD	7 729	6 318
Fusion Connect Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	4 022 745 USD	5 008	2 155
GBT III BV, prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2027	Pays-Bas	Prêts à terme	3 075 000 USD	4 029	3 793
GBT US III LLC, prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 27-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	2 575 000 USD	3 374	3 176
GEMS MENASA (Cayman) Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-07-2026	Émirats arabes unis	Prêts à terme	1 172 530 USD	1 527	1 380



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020, REGS	Canada	Sociétés – Non convertibles	922 000	920	930
GLOBALFOUNDRIES Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	11 592 400 USD	15 420	14 056
Greenhill & Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 268 000 USD	3 022	2 830
Hadrian Merger Sub Inc. 8,50 % 01-05-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 052 000 USD	1 351	1 111
Halo Buyer Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 308 932 USD	3 012	2 669
Heritage Power LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	6 437 650 USD	8 178	7 489
Hyster-Yale Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	3 168 004 USD	4 255	3 752
II-VI Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	5 472 500 USD	7 215	6 468
Imagine! Print Solutions Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-06-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 756 100 USD	2 251	536
Innovative Water Care Global Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	6 771 600 USD	8 459	5 251
Institutional Shareholder Services Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 26-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	3 860 950 USD	5 086	4 545
Integro Ltd. United States, prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 31-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	2 537 018 USD	3 153	3 523
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 510 000	1 510	1 345
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	378
Interior Logic Group Holdings IV LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	4 540 801 USD	5 817	5 569
International Textile Group Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 19-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	670 000 USD	829	543
iQor US Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 01-04-2022	États-Unis	Prêts à terme	3 600 000 USD	4 008	1 430
Isagenix International LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 26-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	5 159 369 USD	6 575	2 709
Jane Street Group LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 461 325 USD	4 569	4 428
Jefferies Finance LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 21-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	2 401 850 USD	3 217	2 842
Keane Group Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	6 356 775 USD	8 146	6 004
Kestrel Acquisition LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	4 248 020 USD	5 571	3 601
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 620 000	1 622	1 441
Keystone Peer Review Organization Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-05-2024	États-Unis	Prêts à terme	722 430 USD	967	840
Produits Kruger s.e.c. 6,00 % 24-04-2025, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	501
L&W Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 17-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	4 196 402 USD	5 376	4 851
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 732 000 USD	2 318	2 281
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	141 545 USD	182	162
LifeScan Global Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	8 391 029 USD	10 834	9 509



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
LifeScan Global Corp., prêt à terme de second rang, taux variable 19-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 290 000 USD	2 857	2 171
LMBE-MC HoldCo II LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-11-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 532 599 USD	4 625	4 358
Matterhorn Merger Sub LLC 8,50 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 254 000 USD	2 885	2 571
McAfee LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 138 442 USD	1 500	1 517
Meredith Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	5 411 198 USD	6 822	6 828
Meredith Corp. 6,88 % 01-02-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	200	198
Metronet Systems Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	3 416 830 USD	4 492	4 600
Milk Specialties Co., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 249 436 USD	1 594	1 286
Millar Western Forest Products Ltd. 9,50 % 20-06-2023, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	330	235
Minotaur Acquisition Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	4 967 865 USD	6 402	5 941
Mirion Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-03-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 889 540 USD	2 481	2 397
Multi-Color Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	3 761 100 USD	4 983	4 498
MyNEXUS Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	4 208 750 USD	5 427	5 666
Natel Engineering Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	3 682 175 USD	4 916	3 971
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	3 304 137 USD	4 228	4 076
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	880 000 USD	1 080	1 198
NuVista Energy Ltd. 6,50 % 02-03-2023, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	76	52
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 761 318 USD	2 180	2 412
Orion Merger Sub Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-03-2027	États-Unis	Prêts à terme	2 480 000 USD	2 978	3 129
Oxbow Carbon LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 810 500 USD	2 323	2 233
Panther BF Aggregator 2 LP 6,25 % 15-05-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	215	213
The Pasha Group, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	235 427 USD	298	282
Pétroleos de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	1 340 000 USD	428	151
Piscis Midco Inc. 8,00 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	916 000 USD	1 164	1 119
Pixelle Specialty Solutions LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 514 975 USD	1 933	1 891
Plaskolite PPC Intermediate II LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 12-12-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 772 250 USD	4 936	4 640
PLH Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 06-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	2 911 883 USD	3 681	3 387
Pluto Acquisition I Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	3 478 139 USD	4 608	4 192



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Polymer Process Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	5 607 625 USD	7 363	7 179
Premier Dental Services Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 971 245 USD	2 564	2 751
Propulsion Acquisition LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 13-07-2021	États-Unis	Prêts à terme	2 598 601 USD	3 197	3 627
PS HoldCo LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 817 100 USD	3 634	3 674
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme de second rang, taux variable 05-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 180 000 USD	1 454	1 597
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	3 996 119 USD	4 973	5 361
Quad/Graphics Inc. 7,00 % 01-05-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	615	664
Rayonier AM Products Inc. 5,50 % 01-06-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	530 000 USD	579	341
Renfro Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-03-2021	États-Unis	Prêts à terme	7 043 719 USD	8 750	4 717
REP WWEX Acquisition Parent LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 051 362 USD	2 604	2 458
Research Now Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	4 704 694 USD	5 852	5 969
Research Now Group Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 20-12-2025	États-Unis	Prêts à terme	375 000 USD	456	411
Resolute Investment Managers Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 30-04-2023	États-Unis	Prêts à terme	750 000 USD	939	925
Rite Aid Corp. 6,13 % 01-04-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	102 000 USD	120	125
Rite Aid Corp. 7,50 % 01-07-2025, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	58 000 USD	68	79
Rite Aid Corp. 7,70 % 15-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	221	187
Robertshaw US Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	8 682 404 USD	10 649	7 804
Robertshaw US Holdings Corp., prêt à terme de second rang, taux variable 15-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	191 000 USD	225	158
Métaux Russel Inc. 6,00 % 16-03-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	288
Sabre Industries Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 697 175 USD	2 245	2 191
Shields Health Solutions Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 13-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	3 840 700 USD	5 060	4 738
Sigma Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	3 296 000 EUR	5 225	4 714
Silgan Holdings Inc. 4,13 % 01-02-2028, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	381	384
Sinclair Television Group Inc. 5,50 % 01-03-2030, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	398	353
SIRVA Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 666 002 USD	2 133	1 762
SMI Acquisition Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 564 000 USD	2 001	1 378
SMI Acquisition Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 27-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	470 000 USD	597	404
Source Energy Services Canada LP 10,50 % 15-12-2021, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 007 000	2 044	770



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Springs Window Fashion Holdings Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 24-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	2 130 000 USD	2 553	2 542
Sprint Corp. 7,88 % 15-09-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	178	202
SRS Distribution Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 852 850 USD	3 720	3 539
SS&C Technologies Inc., prêt à terme B5 de premier rang, taux variable 16-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 394 450 USD	1 825	1 860
St. Joseph Energy Center LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 06-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	4 188 878 USD	5 395	5 226
Star West Generation LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-03-2020	États-Unis	Prêts à terme	1 662 075 USD	1 951	2 261
Superior Industries International Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 22-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 542 700 USD	3 331	2 671
Supérieur Plus S.E.C. 7,00 % 15-07-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000 USD	1 233	1 287
Teneo Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	6 437 650 USD	8 066	7 442
Tensar International Corp., prêt à terme de second rang, taux variable 09-07-2022	États-Unis	Prêts à terme	818 118 USD	865	989
Terex Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-01-2024	États-Unis	Prêts à terme	582 000 USD	763	755
TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	590 000 USD	757	874
TerraForm Power Operating LLC 4,75 % 15-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	133	137
Terrier Media Buyer Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-12-2026	États-Unis	Prêts à terme	4 588 500 USD	6 017	5 871
Titan Sub LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	3 277 785 USD	4 304	3 939
Trico Group LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 366 693 USD	1 646	1 686
Triton Solar US Acquisition Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 482 250 USD	1 797	1 663
Trulieve Cannabis Corp. 9,75 % 18-06-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 040 000 USD	1 359	1 083
Ultra Clean Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	5 908 870 USD	7 583	7 185
VeriFone Systems Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	8 025 050 USD	10 525	7 410
Vesta Energy Corp. 8,13 % 24-07-2023, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	449	182
VIP Cineman Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-03-2023	États-Unis	Prêts à terme	4 708 682 USD	6 131	1 195
VRX Escrow Corp. 6,13 % 15-04-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	203	224
Vungle Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	3 639 206 USD	4 753	4 579
Vyair Medical Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 535 754 USD	4 276	3 601
Western Dental Services Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	2 179 577 USD	2 778	2 381
WildBrain Ltd. 5,88 % 30-09-2024, conv.	Canada	Sociétés – Convertibles	210 000	197	137
Williams Scotsman International Inc. 7,88 % 15-12-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	594 000 USD	762	816



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Wolverine World Wide Inc. 8,50 % 15-11-2024, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 450 000 USD	1 903	1 661
Wolverine World Wide Inc. 13,13 % 15-11-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 100 000 USD	1 414	1 243
Yak Access LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 113 205 USD	1 420	1 161
Yak Access LLC, prêt à terme B de second rang, taux variable 29-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	940 000 USD	1 150	828
Zotec Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 850 898 USD	2 388	2 375
<b>Total des obligations</b>				<b>634 005</b>	<b>551 235</b>
<b>ACTIONS</b>					
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	44 940	1 124	749
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	20 792	520	420
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	21 480	537	425
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	65 010	1 625	1 169
Chef Holdings Inc.	États-Unis	Consommation courante	75	–	–
Dynamic Energy Services International LLC	États-Unis	Services publics	1 950 000	280	152
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	15 474	145	2
Corporation TC Énergie, priv., série 15	Canada	Énergie	36 436	911	732
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	61 359	810	492
Trulieve Cannabis Corp., bons de souscription éch. 18-06-2022	États-Unis	Soins de santé	22 540	–	51
Westcoast Energy Inc. 5,20 %, à div. cumulatif, rachetables, priv. de premier rang, série 12	Canada	Services publics	14 700	370	304
<b>Total des actions</b>				<b>6 322</b>	<b>4 496</b>
<b>OPTIONS</b>					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				198	1 691
<b>Total des options</b>				<b>198</b>	<b>1 691</b>
Coûts de transaction				(52)	–
<b>Total des placements</b>				<b>640 473</b>	<b>557 422</b>
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(51 771)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					102 773
Autres éléments d'actif moins le passif					5 878
<b>Total de l'actif net</b>					<b>614 302</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2020	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	90,0
<i>Obligations</i>	89,7
<i>Options achetées</i>	0,3
Trésorerie et placements à court terme	16,7
Actions	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(7,4)

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	84,6
Trésorerie et placements à court terme	16,7
Canada	3,7
Pays-Bas	1,5
Royaume-Uni	0,4
Émirats arabes unis	0,2
Irlande	0,2
Bahamas	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(7,4)

Répartition sectorielle	% de la VL
Prêts à terme	83,0
Trésorerie et placements à court terme	16,7
Obligations de sociétés	5,8
Obligations fédérales	0,8
Services publics	0,4
Autre	0,3
Énergie	0,2
Services financiers	0,1
Obligations d'État étrangères	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(7,4)

31 mars 2019	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	96,9
<i>Obligations</i>	96,9
<i>Options achetées</i>	0,0
Trésorerie et placements à court terme	5,0
Actions	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,4)

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	81,8
Canada	11,3
Trésorerie et placements à court terme	5,0
Pays-Bas	1,7
Luxembourg	1,3
Colombie	0,5
Royaume-Uni	0,4
France	0,2
Irlande	0,1
Israël	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,4)

Répartition sectorielle	% de la VL
Prêts à terme	86,0
Obligations de sociétés	8,4
Trésorerie et placements à court terme	5,0
Obligations fédérales	2,5
Autre	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,4)



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2020

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	211	Vente	15 mai 2020	85,00 USD	43	254
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	742	Vente	19 juin 2020	86,00 USD	112	1 054
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	248	Vente	19 juin 2020	87,00 USD	43	383
<b>Total des options</b>					<b>198</b>	<b>1 691</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2020

### Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)
AA	59 602	Dollar américain	(83 610)	Dollar canadien	3 avril 2020	83 610	84 008	398
A	37 350	Dollar américain	(52 511)	Dollar canadien	3 avril 2020	52 511	52 644	133
AA	18 103	Dollar canadien	(12 775)	Dollar américain	17 avril 2020	(18 103)	(17 987)	116
A	300	Euro	(465)	Dollar canadien	20 avril 2020	465	466	1
A	8 600	Dollar américain	(11 550)	Dollar canadien	24 avril 2020	11 550	12 102	552
AA	8 600	Dollar américain	(11 549)	Dollar canadien	24 avril 2020	11 549	12 103	554
A	12 158	Dollar canadien	(8 600)	Dollar américain	24 avril 2020	(12 158)	(12 102)	56
A	7 350	Dollar américain	(9 768)	Dollar canadien	8 mai 2020	9 768	10 337	569
A	4 500	Dollar américain	(5 965)	Dollar canadien	8 mai 2020	5 965	6 330	365
A	8 600	Dollar américain	(11 550)	Dollar canadien	8 mai 2020	11 550	12 097	547
A	5 380	Dollar américain	(7 228)	Dollar canadien	12 juin 2020	7 228	7 566	338
AA	26 715	Dollar canadien	(18 820)	Dollar américain	17 juillet 2020	(26 715)	(26 458)	257
Profits latents								3 886
A	88 013	Dollar canadien	(67 350)	Dollar américain	3 avril 2020	(88 013)	(94 929)	(6 916)
AA	77 876	Dollar canadien	(59 602)	Dollar américain	3 avril 2020	(77 876)	(84 008)	(6 132)
A	30 000	Dollar américain	(43 092)	Dollar canadien	3 avril 2020	43 092	42 284	(808)
AA	2 013	Dollar canadien	(1 380)	Euro	17 avril 2020	(2 013)	(2 144)	(131)
AA	539	Dollar canadien	(370)	Euro	17 avril 2020	(539)	(575)	(36)
AA	180	Euro	(281)	Dollar canadien	17 avril 2020	281	279	(2)
AA	50	Euro	(78)	Dollar canadien	17 avril 2020	78	77	(1)
AA	440	Euro	(688)	Dollar canadien	17 avril 2020	688	684	(4)
AA	91 243	Dollar canadien	(70 100)	Dollar américain	17 avril 2020	(91 243)	(98 704)	(7 461)
A	2 761	Dollar canadien	(1 889)	Euro	22 avril 2020	(2 761)	(2 933)	(172)
A	162	Dollar canadien	(105)	Euro	22 avril 2020	(162)	(162)	–
A	279	Dollar canadien	(180)	Euro	22 avril 2020	(279)	(279)	–
AA	40 405	Dollar canadien	(30 967)	Dollar américain	24 avril 2020	(40 405)	(43 580)	(3 175)
A	91 087	Dollar canadien	(69 688)	Dollar américain	8 mai 2020	(91 087)	(98 022)	(6 935)
A	79 648	Dollar canadien	(60 936)	Dollar américain	8 mai 2020	(79 648)	(85 712)	(6 064)
A	57 838	Dollar américain	(81 745)	Dollar canadien	8 mai 2020	81 745	81 354	(391)
AA	36 383	Dollar canadien	(27 467)	Dollar américain	22 mai 2020	(36 383)	(38 630)	(2 247)
A	52 760	Dollar canadien	(39 815)	Dollar américain	12 juin 2020	(52 760)	(55 987)	(3 227)
A	29 597	Dollar canadien	(22 331)	Dollar américain	12 juin 2020	(29 597)	(31 401)	(1 804)
AA	89 919	Dollar canadien	(67 253)	Dollar américain	19 juin 2020	(89 919)	(94 566)	(4 647)
A	97 646	Dollar canadien	(73 083)	Dollar américain	19 juin 2020	(97 646)	(102 763)	(5 117)
A	14 698	Dollar canadien	(10 670)	Dollar américain	19 juin 2020	(14 698)	(15 004)	(306)
AA	18 921	Dollar canadien	(13 500)	Dollar américain	10 juillet 2020	(18 921)	(18 980)	(59)
A	21 559	Dollar canadien	(15 350)	Dollar américain	10 juillet 2020	(21 559)	(21 581)	(22)
(Pertes) latentes								(55 657)
<b>Total des contrats de change à terme</b>								<b>(51 771)</b>
<b>Total des instruments dérivés à la juste valeur</b>								<b>(51 771)</b>



**MACKENZIE**  
Placements

## NOTES ANNEXES

### 1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2020 et 2019, ou est présentée à ces dates, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Se reporter à la note 9 pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

Le Fonds a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. Les séries du Fonds sont offertes à la vente aux termes d'un prospectus simplifié ou aux termes d'options de distribution avec dispense de prospectus.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., une filiale de Power Corporation du Canada. La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie est également une filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

### 2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers annuels audités (les « états financiers ») ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables du Fonds en vertu des IFRS.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans ces états financiers sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, et sont arrondis au millier de dollars près. Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des actifs et des passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 13 juillet 2020.

### 3. Principales méthodes comptables

#### a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds de placement à capital variable et des dérivés. Le Fonds classe et évalue ses instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net. Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux exigences contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés aux instruments est échu ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ceux-ci. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation est exécutée, est annulée ou expire. Par conséquent, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de la transaction.

Les instruments financiers sont par la suite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles différentes et, par conséquent, satisfont aux critères de classement à titre de passifs financiers conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est présentée au prix de rachat.

IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les titres du Fonds, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux titres du Fonds, y compris les changements découlant des flux de trésorerie et les changements sans effet de trésorerie, sont inclus à l'état de l'évolution de la situation financière. Tout changement relatif aux titres non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour titres émis ou de Sommes à payer pour titres rachetés à l'état de la situation financière. Ces sommes à recevoir et à payer sont normalement réglées peu après la fin de la période.

Les profits et les pertes réalisés et latents sur les placements sont calculés en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille.



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### a) Instruments financiers (suite)

Les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur des placements sont inclus dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Le Fonds comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés et des fonds négociés en bourse, le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Mackenzie a conclu qu'aucun des fonds de placement à capital variable non cotés et fonds négociés en bourse dans lesquels le Fonds investit ne respecte la définition d'une entité structurée ni la définition d'une entreprise associée.

#### b) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est définie comme le prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou qui serait payé au transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les placements dans des titres cotés à une Bourse des valeurs mobilières ou négociés sur un marché hors cote sont évalués selon le dernier cours de marché ou le cours de clôture enregistré par la Bourse sur laquelle le titre se négocie principalement, le cours se situant à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur pour le placement. Dans certaines circonstances, lorsque le cours ne se situe pas à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur, Mackenzie détermine le point le plus représentatif de la juste valeur dans cet écart en fonction de faits et de circonstances spécifiques. Les titres de fonds communs d'un fonds sous-jacent sont évalués un jour ouvrable au cours calculé par le gestionnaire de ce fonds sous-jacent, conformément à ses actes constitutifs. Les titres non cotés ou non négociés à une Bourse et les titres dont le cours de la dernière vente ou de clôture n'est pas disponible ou les titres pour lesquels les cours boursiers, de l'avis de Mackenzie, sont inexacts ou incertains, ou ne reflètent pas tous les renseignements importants disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle sera déterminée par Mackenzie à l'aide de techniques d'évaluation appropriées et acceptées par le secteur, y compris des modèles d'évaluation. La juste valeur d'un titre déterminée à l'aide de modèles d'évaluation exige l'utilisation de facteurs et d'hypothèses fondés sur les données observables sur le marché, notamment la volatilité et les autres taux ou prix applicables. Dans des cas limités, la juste valeur d'un titre peut être déterminée grâce à des techniques d'évaluation qui ne sont pas appuyées par des données observables sur le marché.

Le coût des placements est calculé en fonction d'un coût moyen pondéré.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le Fonds dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de leurs échéances à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans les états de la situation financière.

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés synthétiques) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du Fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du Fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au Fonds par les organismes de réglementation, le cas échéant. Pour de plus amples renseignements à cet égard, notamment sur les modalités de telles dispenses, le cas échéant, se reporter à la rubrique « Dispenses de l'application des dispositions du Règlement 81-102 » de la notice annuelle du Fonds.

L'évaluation des instruments dérivés est effectuée quotidiennement, au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses pour les instruments dérivés cotés en Bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux instruments dérivés hors cote.

La valeur des contrats à terme représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient liquidées. La variation de la valeur des contrats à terme de gré à gré est incluse dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

La valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps fluctue quotidiennement; les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent les profits ou les pertes latent(e)s, lié(e)s à la valeur de marché. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le Fonds liquide le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans l'état de la situation financière au poste Marge sur instruments dérivés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur (suite)

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses dans l'état de la situation financière à titre de passif et sont par la suite ajustées quotidiennement à leur juste valeur. Si une option souscrite vient à échéance sans avoir été exercée, la prime reçue est inscrite à titre de profit réalisé. Lorsqu'une option d'achat souscrite est exercée, l'écart entre le produit de la vente plus la valeur de la prime et le coût du titre est inscrit à titre de profit ou de perte réalisé(e). Lorsqu'une option de vente souscrite est exercée, le coût du titre acquis correspond au prix d'exercice de l'option moins la prime obtenue.

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2020.

#### c) Comptabilisation des produits

Le revenu d'intérêts provenant des placements productifs d'intérêts est comptabilisé au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les profits ou pertes réalisé(e)s à la vente de placements, lesquels comprennent les profits ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts ou de dividendes, dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, selon le cas.

Le revenu, les profits (pertes) réalisé(e)s et les profits (pertes) latent(e)s sont répartis quotidiennement et proportionnellement entre les séries.

#### d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

Les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux conseillers et aux courtiers. Des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours des périodes est présentée à la note 9. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

#### e) Opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres

Le Fonds est autorisé à effectuer des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, tel qu'il est défini dans le prospectus simplifié du Fonds. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure.

Les opérations de prêts de titres sont gérées par la Banque Canadienne Impériale de Commerce (l'« agent de prêt de titres »). La valeur des espèces ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés. Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur les espèces ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global au poste Produit tiré du prêt de titres et constaté lorsqu'il est gagné.

La note 9 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres, le cas échéant.

#### f) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement si le Fonds a un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de déduire les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 9 résume les détails de la compensation, le cas échéant.

Les produits et les charges ne sont pas compensés à l'état du résultat global, à moins qu'une norme comptable présentée de manière spécifique dans les méthodes IFRS adoptées par le Fonds l'exige ou le permette.

#### g) Devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. Les acquisitions et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes, le revenu d'intérêts et les intérêts débiteurs en devises ont été convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment de l'opération.



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### g) Devises (suite)

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(s) dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) réalisé(e).

La juste valeur des placements ainsi que des autres actifs et passifs libellés en devises a été convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur chaque jour ouvrable.

#### h) Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre

L'actif net attribuable aux porteurs de titres par titre est calculé au moyen de la division de l'actif net attribuable aux porteurs de titres d'une série de titres un jour ouvrable donné, par le nombre total de titres de la série en circulation ce jour-là.

#### i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et d'autres actifs et passifs financiers. Se reporter à la note 9 pour la valeur liquidative par titre du Fonds.

#### j) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation par titre figurant dans l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période.

#### k) Fusions

Le Fonds comptabilise les fusions de fonds selon la méthode de l'acquisition. Selon cette méthode, l'un des fonds visés par une fusion est désigné comme le fonds acquéreur et est appelé le « Fonds issu de la fusion », tandis que l'autre fonds visé par la fusion est appelé le « Fonds supprimé ». Cette désignation est fondée sur la comparaison de la valeur liquidative relative des fonds et tient compte de facteurs comme le maintien des conseillers en placement, les objectifs et méthodes de placement, le type de titres en portefeuille ainsi que les frais et charges liés à la gestion du Fonds issu de la fusion.

### 4. Estimations et jugements comptables critiques

La préparation de ces états financiers exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses ayant principalement une incidence sur l'évaluation des placements. Les estimations et les hypothèses sont révisées de façon continue. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

L'écllosion du nouveau coronavirus (COVID-19) a évolué rapidement au cours des trois premiers mois de 2020 et l'Organisation mondiale de la santé a déclaré l'état de pandémie le 11 mars 2020. Les gouvernements à l'échelle mondiale ont par conséquent mis en œuvre des mesures d'urgence qui ont entraîné des perturbations commerciales, de la volatilité sur les marchés et un ralentissement économique mondial.

Le gestionnaire a recours au jugement pour évaluer l'incidence de ces événements sur les hypothèses et les estimations utilisées pour présenter les actifs et les passifs dans les états financiers du Fonds au 31 mars 2020.

La durée de la pandémie de COVID-19 et son incidence sur les entreprises et les marchés, de même que l'ampleur des mesures de soutien économique mises en place par les gouvernements et les banques centrales, étaient inconnues à la date de clôture. Par conséquent, il est impossible d'estimer de façon fiable les répercussions sur les résultats financiers et le positionnement du Fonds pour les périodes à venir.

#### Utilisation d'estimations

##### *Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif*

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui sont évalués au moyen de méthodes d'évaluation fondées sur des données observables, dans la mesure du possible. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, notamment la comparaison avec des instruments similaires pour lesquels des prix de marché observables existent et l'examen de transactions récentes réalisées dans des conditions de concurrence normale. Les données d'entrée et les hypothèses clés utilisées sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité prévue des prix. Des changements de données d'entrée clés peuvent entraîner une variation de la juste valeur présentée de ces instruments financiers détenus par le Fonds.





## NOTES ANNEXES

### 4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Utilisation de jugements

*Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur*

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds, Mackenzie doit exercer des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon IFRS 9. Mackenzie a évalué le modèle d'affaires du Fonds, sa façon de gérer l'ensemble des instruments financiers ainsi que sa performance globale sur la base de la juste valeur, et elle a conclu que la comptabilisation à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les instruments financiers du Fonds.

*Monnaie fonctionnelle*

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, événements et conditions sous-jacents du Fonds, compte tenu de la manière dont les titres sont émis et rachetés et dont le rendement et la performance du Fonds sont évalués.

*Entités structurées et entreprises associées*

Afin de déterminer si un fonds de placement à capital variable non coté ou un fonds négocié en bourse dans lequel le Fonds investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée ou la définition d'une entreprise associée, Mackenzie doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée ou d'une entreprise associée. Mackenzie a évalué les caractéristiques de ces fonds sous-jacents, et elle a conclu que ceux-ci ne respectent pas la définition d'une entité structurée, ni la définition d'une entreprise associée, puisque le Fonds n'a conclu ni contrat, ni entente de financement avec eux, et qu'il n'a pas la capacité d'influer sur leurs activités, ni sur le rendement qu'il tire de ses placements dans ces fonds sous-jacents.

### 5. Impôts sur les bénéfices

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéfices, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. Le Fonds entend distribuer la totalité de son bénéfice net et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés de sorte à n'être assujéti à aucun impôt sur les bénéfices autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant.

Les pertes du Fonds ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le Fonds pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 9 pour les reports prospectifs de pertes du Fonds.

### 6. Frais de gestion et frais d'exploitation

Mackenzie reçoit des frais de gestion pour la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements, la formulation de recommandations et la prise de décisions quant aux placements, ainsi que pour la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente de titres en portefeuille et la conclusion d'ententes avec des courtiers inscrits pour l'achat et la vente de titres du Fonds par des investisseurs. Les frais de gestion sont calculés pour chaque série de titres du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Chaque série du Fonds, exception faite de la série-B, se voit imputer des frais d'administration annuels à taux fixe (les « frais d'administration ») et en retour, Mackenzie prend en charge tous les frais d'exploitation du Fonds autres que certains frais précis associés au Fonds. Les frais d'administration sont calculés sur chaque série du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Les autres frais associés au Fonds comprennent les impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur les bénéfices), les intérêts et les coûts d'emprunt, l'ensemble des frais et charges du Comité d'examen indépendant (« CEI ») des fonds Mackenzie, les charges engagées pour respecter les exigences réglementaires en matière de production des Aperçus du Fonds, les frais versés à des fournisseurs de services externes en lien avec le recouvrement ou le remboursement de l'impôt ou avec la préparation de déclarations de revenus à l'étranger pour le compte du Fonds, les nouveaux frais associés aux services externes qui n'étaient pas généralement facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement et entrés en vigueur après la date du prospectus simplifié le plus récent, ainsi que les coûts engagés pour respecter les nouvelles exigences réglementaires, y compris, sans s'y limiter, tous les nouveaux frais en vigueur après la date du prospectus simplifié le plus récent.



## NOTES ANNEXES

### 6. Frais de gestion et frais d'exploitation (suite)

Tous les frais associés à l'exploitation du Fonds quant aux titres de la série-B seront imputés à cette série. Les frais d'exploitation comprennent les frais juridiques, honoraires d'audit, frais de l'agent des transferts, droits de garde, frais d'administration et de fiducie, le coût des rapports financiers et d'impression des prospectus simplifiés, les droits de dépôt obligatoire, les autres charges diverses imputables précisément aux titres de série-B et tout impôt applicable.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 9 pour les taux des frais de gestion et d'administration imputés à chaque série de titres.

### 7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 31 mars 2020 et 2019 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 9.

### 8. Risques découlant des instruments financiers

#### i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2020, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Mackenzie cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du Fonds par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du Fonds; elle peut aussi, le cas échéant, avoir recours à des instruments dérivés à titre de couverture de certains risques. Pour faciliter la gestion des risques, Mackenzie maintient également une structure de gouvernance, dont le rôle consiste à superviser les activités de placement du Fonds et à s'assurer de la conformité avec la stratégie de placement établie du Fonds, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

#### ii. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de titres rachetables. Pour surveiller la liquidité de ses actifs, le Fonds a recours à un programme de gestion du risque de liquidité permettant de calculer le nombre de jours nécessaires pour convertir les placements détenus par le Fonds en espèces au moyen d'une approche de liquidation sur plusieurs jours. Cette analyse du risque de liquidité évalue la liquidité du Fonds en fonction de pourcentages de liquidité minimale prédéterminés établis pour diverses périodes et est surveillée sur une base trimestrielle. En outre, le Fonds peut emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.

Pour se conformer à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

#### iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de change, si une telle exposition s'applique et est considérable.

#### iv. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. La trésorerie et les équivalents de trésorerie n'exposent pas le Fonds à des niveaux élevés de risque de taux d'intérêt. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, si une telle exposition s'applique et est considérable.



## NOTES ANNEXES

### 8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure. La note 9 résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix, si une telle exposition s'applique et est considérable.

#### vi. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est considérable.

Toutes les opérations sur titres cotés sont effectuées par des courtiers approuvés. Afin de réduire la possibilité d'un défaut de règlement, la livraison des titres vendus se fait simultanément contre paiement, quand les pratiques du marché le permettent, au moyen d'un dépôt central ou d'une agence de compensation et de dépôt lorsque c'est la façon de procéder.

La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale au risque de crédit à la date de l'état de la situation financière.

Le Fonds peut effectuer des opérations de prêt sur titres avec d'autres parties et peut aussi être exposé au risque de crédit découlant des contreparties aux instruments dérivés qu'il pourrait utiliser. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minime puisque toutes les contreparties ont une cote de solvabilité équivalant à une note de crédit d'une agence de notation désignée d'au moins A-1 (faible) pour la dette à court terme ou de A pour la dette à long terme, selon le cas.

#### vii. Fonds sous-jacents

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les fonds sous-jacents. La note 9 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est considérable.



## NOTES ANNEXES

### 9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a))

#### a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 30 avril 2013

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 états de l'évolution de la situation financière.

**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 de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés.

Les titres de série AR sont offerts aux particuliers dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

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 et F5 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 la série F5); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs de série F5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année. Avant le 1<sup>er</sup> janvier 2019, les titres de série F5 étaient connus sous le nom de série F6.

Les titres de série FB 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 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 titres des séries PW et PWT5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs de série PWT5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année. Avant le 1<sup>er</sup> janvier 2019, les titres de série PWT5 étaient connus sous le nom de série PWT6.

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 titres de série PWR sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$ dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

Les titres de série PWX 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 titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds affiliés et à certains investisseurs institutionnels relativement à des ententes de fonds de fonds.

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

Les titres des séries SC et S5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série S5) selon le mode de souscription avec frais d'acquisition. Les investisseurs de série S5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année. Avant le 1<sup>er</sup> janvier 2019, les titres de série S5 étaient connus sous le nom de série S6.

Les titres des séries F8, FB5, O5, PWFB5, PWT8, PWX8 et T5 ne sont plus offerts à la vente. Avant le 1<sup>er</sup> janvier 2019, les titres des séries O5 et T5 étaient connus sous le nom des séries O6 et T6, respectivement.

Les titres des séries PWF, PWF6 et PWF8 ne sont plus offerts à la vente. Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres des séries PWF, PWF6 et PWF8 ont été regroupés avec les titres des séries F, F6 (maintenant, série F5) et F8, respectivement.



## NOTES ANNEXES

### 9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a) (suite)

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

**Séries distribuées par Services d'investissement Quadrus Itée** (255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1; 1-888-532-3322; [www.gammedefondsquadrus.com](http://www.gammedefondsquadrus.com))

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

Les titres de série Quadrus sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$.

Les titres de série H sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif.

Les titres de série HW sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif.

Les titres de série L sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$.

Les titres de série N sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$, qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$ et qui ont conclu une entente avec Mackenzie et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série N.

Les titres de série QF sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série QFW sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier.

**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 LB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$.

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 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 \$.

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, divers modes de souscription avec frais modérés et le mode de souscription sans frais. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à Mackenzie si un investisseur procède au rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.



# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

### 9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

#### a) 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 (\$)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série A	6 mai 2013	1,55 %	0,20 %	8,20	9,99
Série AR	21 octobre 2013	1,55 %	0,23 %	8,08	9,83
Série D	19 mars 2014	1,00 %	0,15 %	7,91	9,62
Série F	9 mai 2013	0,65 % <sup>3)</sup>	0,15 %	8,17	9,95
Série F5 <sup>7)</sup>	8 juillet 2013	0,65 % <sup>3)</sup>	0,15 %	11,29	13,84
Série F8	1 <sup>er</sup> juin 2018	0,65 %	0,15 %	11,47	14,25
Série FB	26 octobre 2015	0,75 %	0,20 %	8,38	10,20
Série FB5	26 octobre 2015	0,75 %	0,20 %	12,29	15,05
Série O	7 juin 2013	— <sup>1)</sup>	—*	8,17	9,95
Série O5 <sup>7)</sup>	Aucun titre émis <sup>8)</sup>	— <sup>1)</sup>	—*	—	—
Série PW	16 octobre 2013	1,15 %	0,15 %	8,07	9,83
Série PWF	Aucun titre émis <sup>4)</sup>	0,65 %	0,15 %	—	—
Série PWF6	Aucun titre émis <sup>5)</sup>	0,65 %	0,15 %	—	—
Série PWF8	Aucun titre émis <sup>6)</sup>	0,65 %	0,15 %	—	—
Série PWFB	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %	8,11	9,88
Série PWFB5	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %	12,07	14,75
Série PWR	1 <sup>er</sup> avril 2019	1,15 %	0,15 %	8,21	—
Série PWT5 <sup>7)</sup>	3 avril 2017	1,15 %	0,15 %	11,75	14,39
Série PWT8	30 octobre 2013	1,15 %	0,15 %	9,58	11,95
Série PWX	9 décembre 2013	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	8,03	9,79
Série PWX8	25 mai 2015	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	10,84	13,34
Série R	27 août 2013	—*	—*	8,08	9,84
Série S	13 janvier 2015	— <sup>1)</sup>	0,02 %	8,21	10,00
Série SC	7 mai 2013	1,25 %	0,20 %	8,20	9,98
Série S5 <sup>7)</sup>	26 juin 2013	1,25 %	0,20 %	10,91	13,34
Série T5 <sup>7)</sup>	29 mai 2013	1,55 %	0,20 %	10,64	13,00
Série Quadrus <sup>9)</sup>	7 juillet 2014	1,55 %	0,20 %	7,86	9,57
Série H	7 juillet 2014	0,75 %	0,15 %	7,80	9,50
Série HW	7 août 2018	0,55 %	0,15 %	8,00	9,74
Série L	12 août 2014	1,30 %	0,15 %	7,95	9,68
Série N	23 juillet 2014	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>	7,95	9,68
Série QF	12 juillet 2016	0,75 %	0,20 %	8,51	10,37
Série QFW	7 août 2018	0,55 %	0,15 %	8,00	9,74
Série LB	9 décembre 2019	1,25 %	0,20 %	8,53	—
Série LF	9 décembre 2019	0,65 %	0,15 %	8,47	—
Série LW	9 décembre 2019	1,15 %	0,15 %	8,47	—

\* Sans objet.

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

### 9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

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

- 1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.
- 2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
- 3) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,75 %.
- 4) La date d'établissement initiale de la série est le 16 octobre 2013. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1<sup>er</sup> juin 2018.
- 5) La date d'établissement initiale de la série est le 3 avril 2017. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F6 (maintenant, série F5) le 1<sup>er</sup> juin 2018.
- 6) La date d'établissement initiale de la série est le 19 juillet 2014. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F8 le 1<sup>er</sup> juin 2018.
- 7) Avant le 1<sup>er</sup> janvier 2019, les titres des séries F5, O5, PWT5, S5 et T5 étaient connus sous le nom des séries F6, O6, PWT6, S6 et T6, respectivement.
- 8) La date d'établissement initiale de la série est le 23 septembre 2013. Tous les titres de la série ont été rachetés le 17 janvier 2019.
- 9) Le 17 août 2020, la série Quadrus sera renommée série Q.

#### b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2020, Mackenzie, d'autres fonds gérés par Mackenzie et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie détenaient un placement de 329 \$, 15 662 \$ et 184 356 \$ (1 007 \$, 631 \$ et 291 869 \$ en 2019), respectivement, dans le Fonds.

#### c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 31 294 \$ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs.

#### d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2020 et 2019, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	31 mars 2020	31 mars 2019
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	813	9 103
Valeur des biens reçus en garantie	999	9 579

Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2020 et 2019 est présenté ci-après :

	2020		2019	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	50	100,0	36	100,0
Impôt retenu à la source	(13)	(26,0)	(10)	(27,8)
	37	74,0	26	72,2
Paiements à l'agent de prêt de titres	(9)	(18,0)	(7)	(19,4)
Revenu tiré du prêt de titres	28	56,0	19	52,8



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

### 9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

#### e) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente les actifs et passifs financiers qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds si la totalité des droits à compensation était exercée dans le cadre d'événements futurs comme une faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant n'a été compensé dans les états financiers.

	31 mars 2020			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	2 096	(2 096)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(17 395)	2 096	–	(15 299)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(15 299)	–	–	(15 299)

	31 mars 2019			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	880	–	–	880
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(739)	–	–	(739)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	141	–	–	141

#### f) Risques découlant des instruments financiers

##### i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise un revenu régulier en investissant principalement dans des titres de créance à taux variable et d'autres instruments de créance à taux variable d'émetteurs situés partout dans le monde.

##### ii. Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante à la clôture de la période, en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent de tout instrument dérivé. Les autres actifs et passifs financiers (y compris les intérêts courus et les dividendes à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

Devise	31 mars 2020			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	536 851	104 302	(619 589)	21 564
Euro	4 714	–	(4 587)	127
Total	541 565	104 302	(624 176)	21 691
% de l'actif net	88,2	17,0	(101,6)	3,6



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

### 9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

#### f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

##### ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2019			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	1 102 254	59 511	(1 153 673)	8 092
Euro	9 028	65	(8 895)	198
Total	1 111 282	59 576	(1 162 568)	8 290
% de l'actif net	93,0	5,0	(97,2)	0,8

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2020, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 1 085 \$ ou 0,2 % du total de l'actif net (baisse ou hausse de 415 \$ ou 0,0 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### iii. Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des obligations selon la durée jusqu'à l'échéance.

Obligations	31 mars 2020	31 mars 2019
	(\$)	(\$)
Moins de 1 an	2 261	8 811
1 an à 5 ans	181 059	323 842
5 ans à 10 ans	353 527	824 229
Plus de 10 ans	14 388	1 642
Total	551 235	1 158 524

Au 31 mars 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 1 648 \$ ou 0,3 % du total de l'actif net (4 351 \$ ou 0,4 % en 2019). De même, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une baisse de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 1 691 \$ ou 0,3 % du total de l'actif net (4 619 \$ ou 0,4 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation. Au 31 mars 2020, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 450 \$ ou 0,1 % du total de l'actif net (néant ou néant en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2020 était de 2,3 % de l'actif net du Fonds (2,5 % en 2019).



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

### 9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

v. Risque de crédit (suite)

Aux 31 mars 2020 et 2019, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2020	31 mars 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	0,8	2,5
AA	–	–
A	–	–
BBB	1,0	1,9
BB	17,3	20,8
B	49,9	59,8
Inférieure à B	10,3	6,2
Sans note	10,4	5,7
Total	89,7	96,9

\* Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée.

g) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur suivante :

Niveau 1 – Prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement;

Niveau 3 – Données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Les données sont considérées comme observables si elles sont élaborées à l'aide de données de marché, par exemple les informations publiées sur des événements ou des transactions réels, qui reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif.

	31 mars 2020				31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	323	550 912	–	551 235	273	1 158 251	–	1 158 524
Actions	4 344	–	152	4 496	5 725	–	–	5 725
Options	–	1 691	–	1 691	256	–	–	256
Actifs dérivés	–	3 886	–	3 886	–	2 312	–	2 312
Passifs dérivés	–	(55 657)	–	(55 657)	–	(7 916)	–	(7 916)
Placements à court terme	–	–	–	–	–	53 337	–	53 337
Total	4 667	500 832	152	505 651	6 254	1 205 984	–	1 212 238

La méthode du Fonds consiste à comptabiliser les transferts vers ou depuis les différents niveaux de la hiérarchie de la juste valeur à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Au cours de la période, aucun transfert n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en fonction des prix fournis par une entreprise d'évaluation indépendante et reconnue qui établit le prix des titres en se fondant sur les opérations récentes et sur les estimations obtenues des intervenants du marché, en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés. Les placements à court terme classés au niveau 2 sont évalués en fonction du coût amorti, majoré des intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

### 9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

#### g) Classement de la juste valeur (suite)

Le tableau ci-après présente un rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables (niveau 3) pour la période close le 31 mars 2020 :

	<b>31 mars 2020</b>
	<b>Actions (\$)</b>
Solde, à l'ouverture	–
Achats	280
Ventes	–
Transferts entrants	–
Transferts sortants	–
Profits (pertes) au cours de la période :	
Réalisé(e)s	–
Latent(e)s	(128)
Solde, à la clôture	152
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(128)

Le changement d'une ou de plusieurs données donnant lieu à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers du niveau 3 n'entraînerait aucune variation importante de la juste valeur de ces instruments.

