

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2020

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou des états financiers annuels gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié, à la notice annuelle et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

Pour connaître la valeur liquidative courante par titre du Fonds et obtenir des renseignements plus récents sur les événements généraux du marché, veuillez visiter notre site Web.

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs aléatoires, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures futures de la direction, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, assujéti, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de maladie ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste de risques, d'incertitudes et d'hypothèses précitée n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.

Tout énoncé prospectif présenté dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.



Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 10 novembre 2020

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période close le 30 septembre 2020 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du Fonds, selon le cas, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport. Dans le présent rapport, « Mackenzie » désigne la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Il est question du rendement des titres de la série SC du Fonds ci-après. Le rendement de toutes les séries est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement peut différer d'une série à l'autre, principalement en raison des différents niveaux de frais et de charges imputés à chaque série ou parce que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série.

Au cours de la période, les titres de la série SC du Fonds ont dégagé un rendement de 2,5 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 6,3 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada, et à un rendement de 1,3 % pour l'indice restreint du Fonds, soit l'indice des obligations à taux variable FTSE Canada. Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Le marché obligataire canadien a progressé au cours de la période, en particulier durant les trois premiers mois. Les taux ont chuté, car la Banque du Canada a mis en œuvre des programmes de soutien pour atténuer la volatilité sur le marché des titres de créance et a maintenu ses taux directeurs près de zéro; les taux des obligations du gouvernement du Canada à 10 ans ont ainsi atteint des creux records. Les obligations de sociétés ont surpassé les obligations d'État. Comme les taux à long terme ont reculé davantage que ceux à court terme durant la majeure partie de la période, aplatisant la courbe des taux, les obligations à long terme ont nettement surpassé les obligations à court terme.

Le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice général parce qu'il détient surtout des titres à taux variable, lesquels ont pris du retard sur les titres à taux fixe étant donné que les taux ont baissé légèrement au cours de la période. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice restreint.

Le Fonds a devancé l'indice restreint, la surpondération des obligations de sociétés ayant contribué à son rendement. Les placements en prêts à terme, lesquels ne sont pas représentés dans l'indice restreint, ont également eu un effet favorable, car ils ont devancé les obligations d'État. En revanche, les placements dans les obligations de sociétés du secteur des produits industriels, et la surpondération et la sélection de titres du secteur des services financiers ont nuï au rendement par rapport à l'indice restreint.

La couverture des placements en devises a contribué au rendement en raison de la dépréciation générale des devises couvertes par rapport au dollar canadien.

Au cours de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a réduit l'exposition du Fonds aux États-Unis face à la faiblesse record des taux qui, selon l'équipe, devrait limiter les rendements futurs. La pondération des obligations fédérales a augmenté, tandis que le poids des obligations de sociétés a diminué en raison des valorisations relatives de ces titres.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 34,0 millions de dollars au 31 mars 2020 à 28,8 millions de dollars au 30 septembre 2020, soit une diminution de 15,3 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 0,9 million de dollars (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à des rachats nets de 6,0 millions de dollars.

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de 1,35 % pour la série SC au cours de la période close le 30 septembre 2020 a été légèrement inférieur au RFG de 1,37 % pour l'exercice clos le 31 mars 2020. Les RFG pour toutes les séries (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport. Les RFG pour les séries A, AR et T5 ont diminué en raison de la baisse des frais de gestion entrée en vigueur le 2 août 2019, tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du rapport. Le RFG pour la série T5 a également baissé en raison de la réduction des frais associés au Fonds.

Événements récents

La durée de la pandémie de coronavirus (COVID-19) et son incidence à long terme sur les entreprises et les marchés, de même que l'ampleur des mesures de soutien économique supplémentaires qui pourraient être offertes par certains gouvernements et certaines banques centrales, étaient inconnues au moment de la rédaction du présent rapport. Cette incertitude fait qu'il est impossible d'estimer de façon fiable l'incidence sur les résultats financiers et la situation du Fonds pour les périodes à venir.



FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

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

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

Même si la reprise au Canada semble être bien amorcée, l'équipe de gestion de portefeuille estime que l'activité demeurera bien en deçà des niveaux d'avant la pandémie, en matière de croissance et d'emploi. À son avis, l'économie canadienne pourrait ne pas tourner à plein régime pendant des années.

L'équipe s'attend à ce que la Banque du Canada, comme d'autres banques centrales dans le monde, poursuive sa politique monétaire conciliante et ses achats de nouvelles émissions d'obligations. Ces mesures de soutien pourraient limiter la possibilité d'une forte hausse des taux tout en suscitant un certain rendement obligataire positif au cours de périodes où les investisseurs démontrent une aversion pour le risque. Par conséquent, l'équipe a adopté des perspectives neutres à l'égard de la durée.

Sur le marché des obligations à rendement élevé, l'équipe estime que les taux actuels sont intéressants selon leur valeur relative et que des occasions d'obtenir des taux de coupon supérieurs à la moyenne devraient continuer de se présenter jusqu'à la fin de 2020.

Transactions entre parties liées

Les ententes suivantes ont donné lieu à des frais versés par le Fonds à Mackenzie ou à des sociétés affiliées au Fonds.

Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration à Mackenzie aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus. En contrepartie des frais d'administration, Mackenzie paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

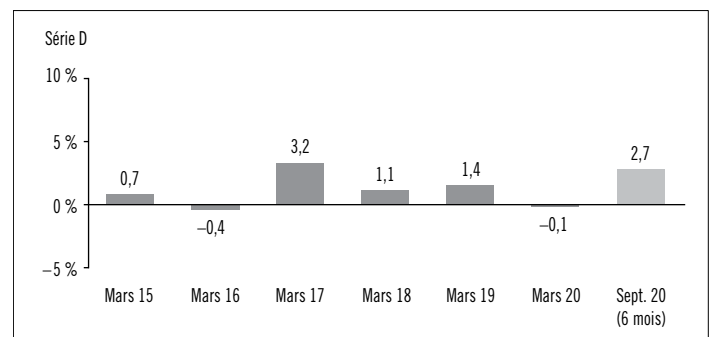
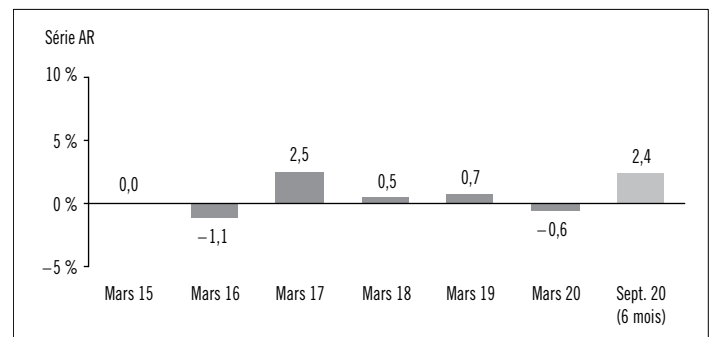
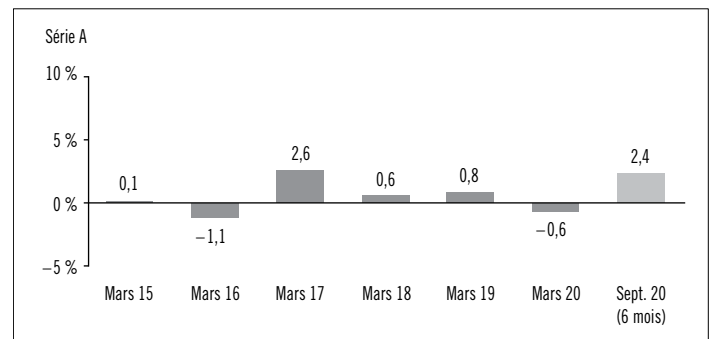
Autres transactions entre parties liées

Au 30 septembre 2020, Mackenzie détenait une participation de 14 892 dollars dans le Fonds, soit 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

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

Rendement passé

Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

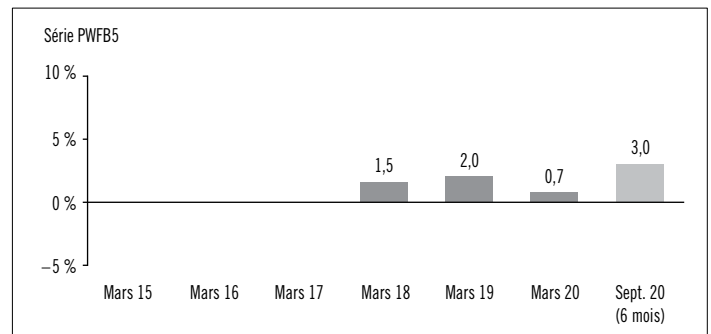
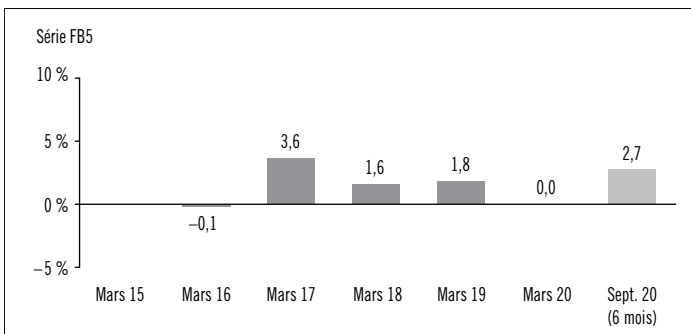
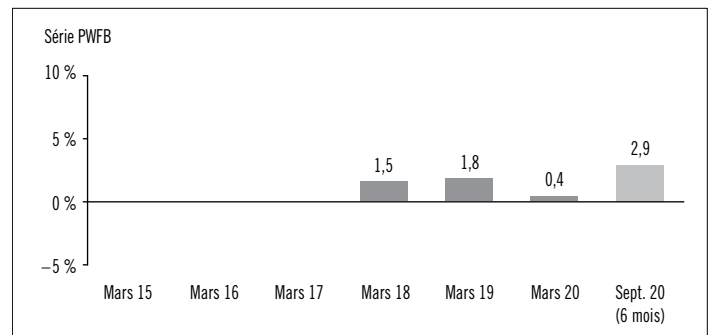
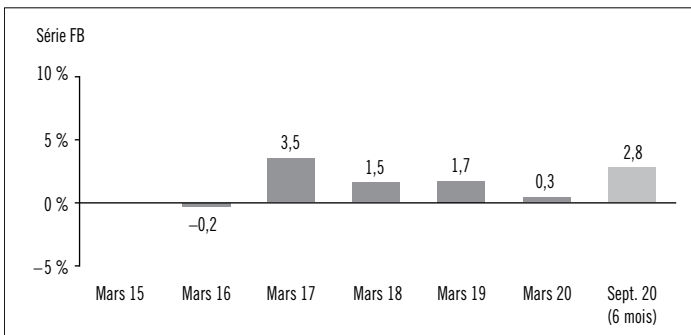
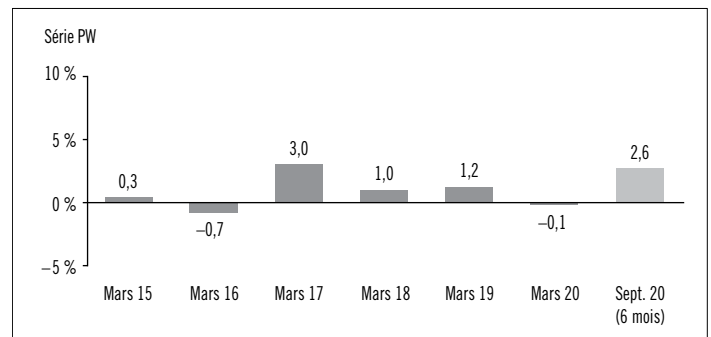
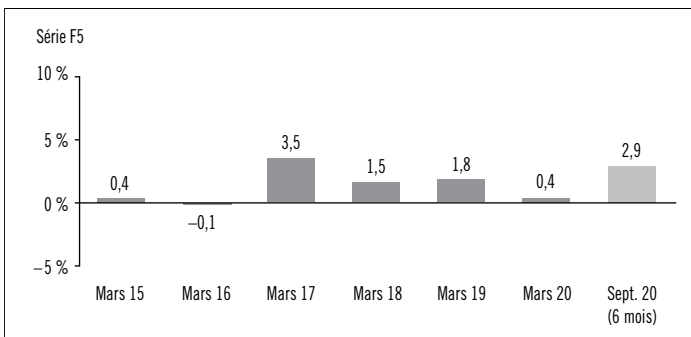
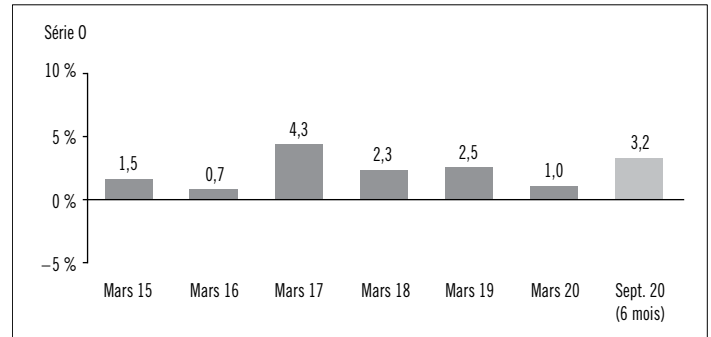
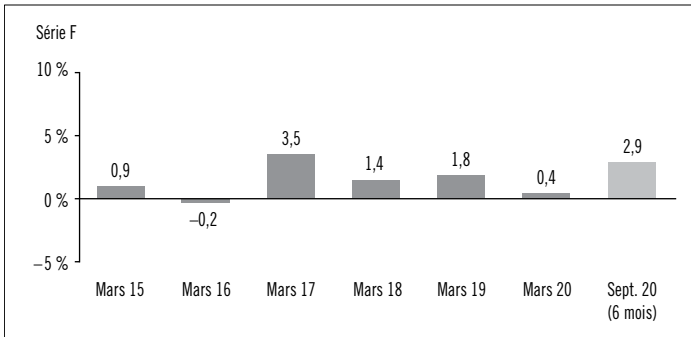


MACKENZIE
Placements

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

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

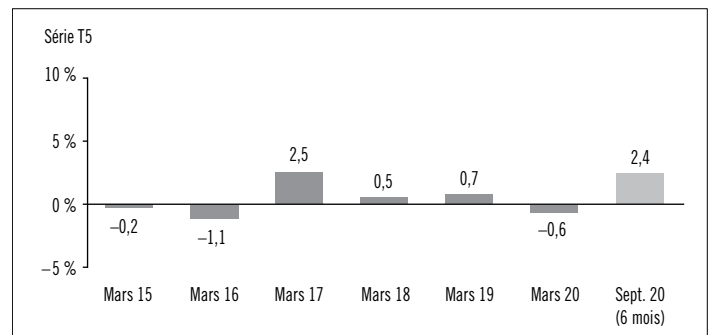
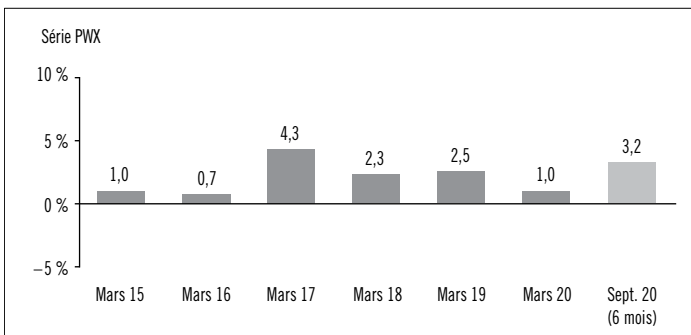
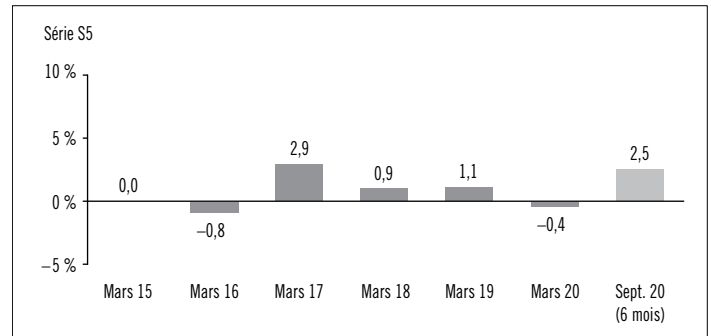
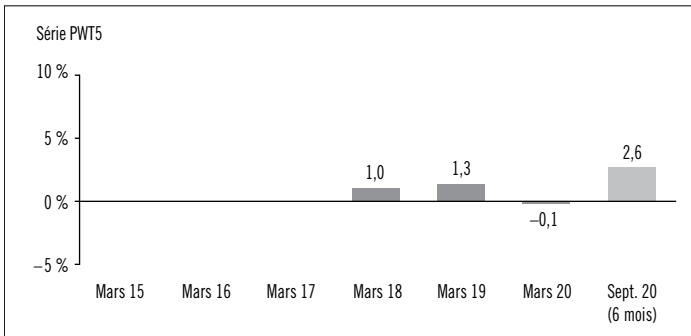
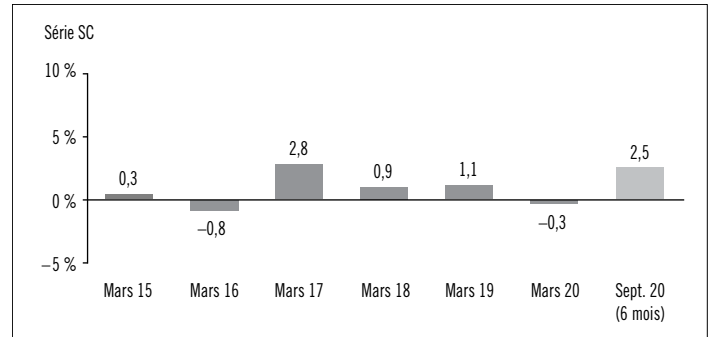
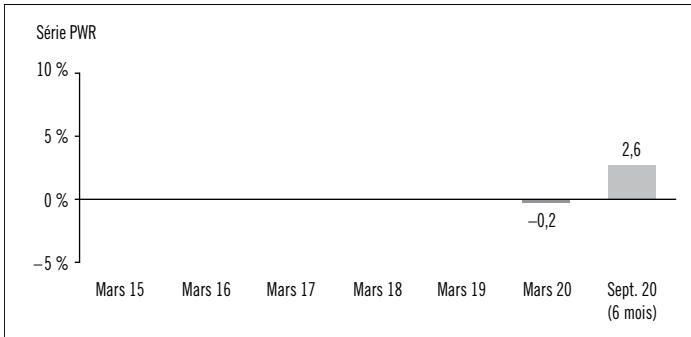
FONDS DE TITRES À REVENU FIXE



FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

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

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE



FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

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

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2020

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Obligations	95,4
Trésorerie et placements à court terme	3,3
Actions	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Options sur devises achetées*	0,0
Options sur devises vendues*	(0,0)

<i>Répartition régionale</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Canada	67,8
États-Unis	24,6
Royaume-Uni	4,0
Trésorerie et placements à court terme	3,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

<i>Répartition sectorielle</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Obligations de sociétés	45,6
Obligations provinciales	23,8
Obligations fédérales	16,0
Obligations d'État étrangères	6,2
Prêts à terme	3,4
Trésorerie et placements à court terme	3,3
Services publics	0,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,4
Énergie	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Services financiers	0,2

<i>Exposition nette aux devises</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Dollar canadien	99,4
Dollar américain	0,6

<i>Obligations par note de crédit **</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
AAA	16,7
AA	19,0
A	28,5
BBB	12,8
Inférieure à BBB	3,0
Sans note	15,4

* Les valeurs du capital théorique représentent 0,5 % de la valeur liquidative des options sur devises achetées et -0,5 % de la valeur liquidative des options sur devises vendues.

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

Les 25 principales positions acheteur

<i>Émetteur</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable 15-03-2024	14,8
Province de Québec, taux variable 13-10-2024	12,8
Province de l'Ontario, taux variable 21-08-2023	10,5
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,50 % 15-04-2024	6,2
Charter Communications Operating LLC, taux variable 01-02-2024, rachetables 2024	4,3
GlaxoSmithKline Capital PLC, taux variable 14-05-2021	4,0
Bank of America Corp., taux variable 24-04-2022, rachetables 2021	4,0
Bruce Power L.P. 2,84 % 23-06-2021	3,5
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 17-12-2020	3,5
Banque HSBC Canada 2,17 % 29-06-2022	3,4
Trésorerie et placements à court terme	3,3
Banque de Montréal 2,27 % 11-07-2022	3,1
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 13-01-2021	3,0
Honda Canada Finance Inc., taux variable 18-12-2020	3,0
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 27-07-2022, rachetables 2021	2,8
AT&T Inc., taux variable 12-06-2024	2,2
CARDS II Trust 2,16 % 15-10-2020	1,6
Ontario Power Generation Inc. 3,22 % 08-04-2030, rachetables 2030	1,1
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable 15-09-2023	1,0
Ventas Inc., taux variable 12-11-2021	0,9
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,90 % 14-09-2021	0,9
Fortified Trust 2,34 % 23-01-2023	0,5
EPCOR Utilities Inc. 1,95 % 08-07-2022	0,5
JPMorgan Chase & Co. 3,19 % 05-03-2021	0,5
Citadel Securities LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-02-2026	0,4

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **91,8**

Les 25 principales positions vendeur

<i>Émetteur</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Option de vente sur devises JPY/USD 13-11-2020, prix d'exercice 97,00 \$*	(0,0)

Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **(0,0)**

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2020 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

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

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

Faits saillants financiers

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

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série A	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,77	9,93	9,95	9,96	9,76	9,92
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,08	0,26	0,27	0,23	0,22	0,23
Total des charges	(0,08)	(0,16)	(0,17)	(0,17)	(0,17)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,00)	(0,06)	0,03	0,26	(0,10)
Profits (pertes) latent(e)s	0,27	(0,13)	0,04	(0,07)	(0,06)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,25	(0,03)	0,08	0,02	0,25	(0,10)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,01)	(0,09)	(0,07)	(0,05)	(0,04)	(0,06)
Des dividendes	–	(0,01)	(0,02)	(0,02)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,01)	(0,10)	(0,09)	(0,07)	(0,04)	(0,06)
Actif net, à la clôture	10,00	9,77	9,93	9,95	9,96	9,76
Série AR	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,87	10,03	10,05	10,06	9,82	9,98
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,09	0,26	0,28	0,24	0,23	0,23
Total des charges	(0,08)	(0,17)	(0,18)	(0,18)	(0,18)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,05)	(0,01)	(0,07)	0,09	0,25	(0,10)
Profits (pertes) latent(e)s	0,27	(0,14)	0,04	(0,07)	(0,06)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,23	(0,06)	0,07	0,08	0,24	(0,11)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,01)	(0,09)	(0,07)	(0,04)	(0,01)	(0,05)
Des dividendes	–	(0,01)	(0,02)	(0,02)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,01)	(0,10)	(0,09)	(0,06)	(0,01)	(0,05)
Actif net, à la clôture	10,09	9,87	10,03	10,05	10,06	9,82

Série D	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,84	10,01	10,02	10,02	9,80	9,95
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,08	0,25	0,27	0,23	0,22	0,23
Total des charges	(0,05)	(0,11)	(0,12)	(0,12)	(0,11)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	0,04	(0,06)	0,07	0,26	(0,10)
Profits (pertes) latent(e)s	0,27	(0,13)	0,04	(0,07)	(0,06)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,28	0,05	0,13	0,11	0,31	(0,04)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,14)	(0,12)	(0,08)	(0,08)	(0,12)
Des dividendes	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,04)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,03)	(0,16)	(0,15)	(0,12)	(0,08)	(0,12)
Actif net, à la clôture	10,07	9,84	10,01	10,02	10,02	9,80
Série F	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,85	10,01	10,02	10,02	9,79	9,95
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,08	0,26	0,27	0,23	0,22	0,23
Total des charges	(0,03)	(0,07)	(0,08)	(0,09)	(0,08)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	0,02	(0,04)	0,07	0,26	(0,11)
Profits (pertes) latent(e)s	0,27	(0,14)	0,04	(0,07)	(0,06)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,30	0,07	0,19	0,14	0,34	(0,02)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,03)	(0,18)	(0,16)	(0,09)	(0,11)	(0,15)
Des dividendes	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,05)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,05)	(0,20)	(0,19)	(0,14)	(0,11)	(0,15)
Actif net, à la clôture	10,08	9,85	10,01	10,02	10,02	9,79

- Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences se trouve dans les *Notes annexes*.
- L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

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

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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

Série F5	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	11,30	11,87	12,37	12,99	13,34	14,21
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,10	0,31	0,34	0,30	0,29	0,32
Total des charges	(0,03)	(0,07)	(0,09)	(0,10)	(0,11)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,03)	(0,02)	(0,08)	0,06	0,43	(0,11)
Profits (pertes) latent(e)s	0,30	(0,16)	0,05	(0,09)	(0,08)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,34	0,06	0,22	0,17	0,53	0,01
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,04)	(0,22)	(0,19)	(0,12)	(0,16)	(0,20)
Des dividendes	(0,02)	(0,02)	(0,04)	(0,06)	–	–
Des gains en capital	(0,23)	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	(0,38)	(0,49)	(0,62)	(0,64)	(0,66)
Distributions annuelles totales³	(0,29)	(0,62)	(0,72)	(0,80)	(0,80)	(0,86)
Actif net, à la clôture	11,34	11,30	11,87	12,37	12,99	13,34

Série FB	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,85	10,01	10,03	9,97	9,93	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,09	0,27	0,28	0,23	0,23	0,13
Total des charges	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,04)	(0,02)	(0,07)	0,07	0,23	(0,05)
Profits (pertes) latent(e)s	0,27	(0,14)	0,04	(0,07)	(0,06)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,28	0,03	0,17	0,15	0,32	0,02
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,03)	(0,17)	(0,15)	(0,06)	(0,31)	(0,05)
Des dividendes	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,03)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,05)	(0,19)	(0,18)	(0,09)	(0,31)	(0,05)
Actif net, à la clôture	10,08	9,85	10,01	10,03	9,97	9,93

Série FB5	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	12,76	13,45	13,91	14,43	14,65	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,11	0,35	0,38	0,33	0,33	0,18
Total des charges	(0,06)	(0,13)	(0,10)	(0,10)	(0,11)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,06)	(0,04)	(0,08)	0,10	0,38	(0,11)
Profits (pertes) latent(e)s	0,35	(0,18)	0,05	(0,10)	(0,09)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,34	–	0,25	0,23	0,51	(0,02)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,04)	(0,21)	(0,22)	(0,15)	(0,17)	(0,09)
Des dividendes	(0,01)	(0,03)	(0,05)	(0,07)	–	–
Des gains en capital	(0,28)	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	(0,46)	(0,44)	(0,53)	(0,57)	(0,24)
Distributions annuelles totales³	(0,33)	(0,70)	(0,71)	(0,75)	(0,74)	(0,33)
Actif net, à la clôture	12,78	12,76	13,45	13,91	14,43	14,65

Série O	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,46	9,61	9,63	9,53	9,74	9,92
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,08	0,25	0,27	0,23	0,22	0,23
Total des charges	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,05)	0,10	(0,08)	0,07	0,27	(0,06)
Profits (pertes) latent(e)s	0,26	(0,13)	0,04	(0,07)	(0,06)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,29	0,22	0,23	0,23	0,43	0,11
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,05)	(0,23)	(0,20)	(0,08)	(0,63)	(0,25)
Des dividendes	(0,03)	(0,03)	(0,05)	(0,04)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,08)	(0,26)	(0,25)	(0,12)	(0,63)	(0,25)
Actif net, à la clôture	9,68	9,46	9,61	9,63	9,53	9,74



MACKENZIE
Placements

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

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

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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

Série PW	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,76	9,93	9,95	9,97	9,76	9,92
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,08	0,26	0,27	0,23	0,22	0,23
Total des charges	(0,06)	(0,11)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	0,02	(0,06)	0,08	0,27	(0,09)
Profits (pertes) latent(e)s	0,26	(0,13)	0,04	(0,07)	(0,06)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,28	0,04	0,13	0,12	0,31	(0,04)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,13)	(0,12)	(0,08)	(0,08)	(0,10)
Des dividendes	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,04)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,03)	(0,15)	(0,15)	(0,12)	(0,08)	(0,10)
Actif net, à la clôture	9,99	9,76	9,93	9,95	9,97	9,76

Série PWFB	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,84	10,00	10,02	10,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,09	0,26	0,27	0,23	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,03)	(0,06)	(0,08)	(0,07)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,12)	(0,02)	(0,05)	0,06	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,28	(0,14)	0,04	(0,07)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,22	0,04	0,18	0,15	s.o.	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,04)	(0,18)	(0,15)	(0,10)	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,02)	(0,02)	(0,04)	(0,04)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,06)	(0,20)	(0,19)	(0,14)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	10,07	9,84	10,00	10,02	s.o.	s.o.

Série PWFBS	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	13,36	13,99	14,45	15,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,11	0,36	0,39	0,34	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,02)	(0,05)	(0,08)	(0,11)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,05)	(0,03)	(0,08)	0,10	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,36	(0,19)	0,05	(0,10)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,40	0,09	0,28	0,23	s.o.	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,06)	(0,29)	(0,23)	(0,13)	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,03)	(0,03)	(0,05)	(0,07)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,25)	–	–	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	(0,41)	(0,45)	(0,57)	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,34)	(0,73)	(0,73)	(0,77)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	13,42	13,36	13,99	14,45	s.o.	s.o.

Série PWR	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,84	10,00	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,09	0,26	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,06)	(0,12)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,06)	(0,05)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,27	(0,13)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,24	(0,04)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,13)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,01)	(0,01)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,03)	(0,14)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	10,07	9,84	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

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

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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

Série PWT5	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	12,87	13,58	14,24	15,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,11	0,35	0,39	0,34	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,07)	(0,16)	(0,17)	(0,18)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,05)	0,07	(0,10)	0,08	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,35	(0,18)	0,05	(0,10)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,34	0,08	0,17	0,14	s.o.	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,03)	(0,18)	(0,15)	(0,09)	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,01)	(0,02)	(0,04)	(0,04)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,29)	–	–	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	(0,50)	(0,63)	(0,78)	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,33)	(0,70)	(0,82)	(0,91)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	12,87	12,87	13,58	14,24	s.o.	s.o.

Série PWX	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,46	9,62	9,63	9,53	9,73	9,90
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,08	0,25	0,27	0,22	0,22	0,22
Total des charges	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,04)	0,03	(0,07)	0,07	0,29	(0,07)
Profits (pertes) latent(e)s	0,26	(0,13)	0,04	(0,07)	(0,06)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,30	0,15	0,24	0,22	0,45	0,09
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,05)	(0,23)	(0,20)	(0,08)	(0,62)	(0,23)
Des dividendes	(0,03)	(0,03)	(0,05)	(0,04)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,08)	(0,26)	(0,25)	(0,12)	(0,62)	(0,23)
Actif net, à la clôture	9,68	9,46	9,62	9,63	9,53	9,73

Série SC	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,80	9,97	9,98	9,99	9,78	9,94
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,08	0,26	0,28	0,23	0,22	0,23
Total des charges	(0,07)	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,15)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	0,01	(0,07)	0,07	0,27	(0,11)
Profits (pertes) latent(e)s	0,27	(0,14)	0,04	(0,07)	(0,06)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,26	(0,01)	0,11	0,09	0,28	(0,09)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,12)	(0,10)	(0,06)	(0,06)	(0,09)
Des dividendes	–	(0,01)	(0,02)	(0,03)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,02)	(0,13)	(0,12)	(0,09)	(0,06)	(0,09)
Actif net, à la clôture	10,03	9,80	9,97	9,98	9,99	9,78

Série S5	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	10,91	11,55	12,13	12,80	13,22	14,17
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,09	0,30	0,33	0,29	0,30	0,32
Total des charges	(0,08)	(0,16)	(0,18)	(0,18)	(0,19)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,01)	(0,09)	0,09	0,33	(0,18)
Profits (pertes) latent(e)s	0,29	(0,15)	0,05	(0,09)	(0,08)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,28	(0,02)	0,11	0,11	0,36	(0,13)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,13)	(0,11)	(0,07)	(0,10)	(0,13)
Des dividendes	–	(0,01)	(0,03)	(0,04)	–	–
Des gains en capital	(0,26)	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	(0,45)	(0,56)	(0,67)	(0,70)	(0,72)
Distributions annuelles totales³	(0,28)	(0,59)	(0,70)	(0,78)	(0,80)	(0,85)
Actif net, à la clôture	10,91	10,91	11,55	12,13	12,80	13,22



MACKENZIE
Placements

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

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

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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

Série T5	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	10,72	11,36	11,97	12,68	13,15	14,15
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,09	0,27	0,32	0,29	0,29	0,32
Total des charges	(0,08)	(0,21)	(0,21)	(0,22)	(0,23)	(0,25)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,04)	0,19	(0,07)	0,07	0,34	(0,14)
Profits (pertes) latent(e)s	0,29	(0,14)	0,04	(0,08)	(0,08)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,26	0,11	0,08	0,06	0,32	(0,15)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,10)	(0,08)	(0,05)	(0,04)	(0,07)
Des dividendes	–	(0,01)	(0,02)	(0,02)	–	–
Des gains en capital	(0,26)	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	(0,47)	(0,59)	(0,70)	(0,75)	(0,78)
Distributions annuelles totales³	(0,28)	(0,58)	(0,69)	(0,77)	(0,79)	(0,85)
Actif net, à la clôture	10,70	10,72	11,36	11,97	12,68	13,15

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	998	1 216	1 883	2 304	6 478	9 404
Titres en circulation (en milliers)¹	100	124	189	231	650	964
Ratio des frais de gestion (%)²	1,55	1,61	1,70	1,72	1,72	1,74
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,55	1,61	1,70	1,72	1,72	1,74
Ratio des frais de négociation (%)³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	15,18	39,77	90,51	96,80	107,49	54,27
Valeur liquidative par titre (\$)	10,00	9,78	9,93	9,95	9,96	9,76

Série AR	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	322	301	335	297	115	72
Titres en circulation (en milliers)¹	32	31	33	30	11	7
Ratio des frais de gestion (%)²	1,62	1,68	1,77	1,77	1,77	1,77
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,62	1,68	1,77	1,77	1,77	1,77
Ratio des frais de négociation (%)³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	15,18	39,77	90,51	96,80	107,49	54,27
Valeur liquidative par titre (\$)	10,09	9,87	10,03	10,05	10,06	9,82

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

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

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

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



MACKENZIE
Placements

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

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

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série D	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	52	73	202	122	173	177
Titres en circulation (en milliers) ¹	5	7	20	12	17	18
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,06	1,10	1,14	1,14	1,13	1,12
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,06	1,10	1,14	1,14	1,13	1,12
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	15,18	39,77	90,51	96,80	107,49	54,27
Valeur liquidative par titre (\$)	10,07	9,84	10,01	10,02	10,02	9,80

Série F	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	10 919	12 698	21 485	6 483	9 053	12 085
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 083	1 290	2 147	647	904	1 234
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,61	0,66	0,75	0,84	0,82	0,83
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,61	0,66	0,75	0,84	0,82	0,83
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	15,18	39,77	90,51	96,80	107,49	54,27
Valeur liquidative par titre (\$)	10,08	9,85	10,01	10,02	10,02	9,79

Série F5	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	36	45	65	149	101	462
Titres en circulation (en milliers) ¹	3	4	6	12	8	35
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,58	0,62	0,73	0,80	0,82	0,83
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,58	0,62	0,73	0,80	0,82	0,83
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	15,18	39,77	90,51	96,80	107,49	54,27
Valeur liquidative par titre (\$)	11,34	11,30	11,87	12,37	12,99	13,34

Série FB	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	34	39	37	48	48	16
Titres en circulation (en milliers) ¹	3	4	4	5	5	2
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,77	0,77	0,82	0,82	0,80	0,85
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,77	0,78	0,82	0,82	0,80	0,85
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	15,18	39,77	90,51	96,80	107,49	54,27
Valeur liquidative par titre (\$)	10,08	9,85	10,01	10,02	9,97	9,93

Série FB5	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,81	0,83	0,88	0,88	0,87	0,84
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,81	0,83	0,88	0,88	0,87	0,84
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	15,18	39,77	90,51	96,80	107,49	54,27
Valeur liquidative par titre (\$)	12,78	12,76	13,45	13,90	14,43	14,65

Série O	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	399	272	1 210	1 568	1 164	2 170
Titres en circulation (en milliers) ¹	41	29	126	163	122	223
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	–	0,01	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	–	0,01	–	–	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	15,18	39,77	90,51	96,80	107,49	54,27
Valeur liquidative par titre (\$)	9,68	9,46	9,61	9,62	9,53	9,74

Série PW	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	11 485	14 507	24 847	22 850	20 399	24 642
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 150	1 487	2 503	2 296	2 046	2 524
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,13	1,18	1,27	1,30	1,29	1,32
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,13	1,18	1,27	1,30	1,29	1,32
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	15,18	39,77	90,51	96,80	107,49	54,27
Valeur liquidative par titre (\$)	9,99	9,76	9,93	9,95	9,97	9,76

Série PWFB	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	55	16	16	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	5	2	2	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,58	0,62	0,75	0,80	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,58	0,62	0,75	0,80	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	15,18	39,77	90,51	96,80	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,07	9,84	10,00	10,01	s.o.	s.o.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

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

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWF5	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	1	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,62	0,66	0,76	0,80	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,62	0,66	0,76	0,80	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	15,18	39,77	90,51	96,80	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,42	13,36	13,99	14,45	s.o.	s.o.

Série PWR	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	8	4	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	1	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,19	1,23	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,19	1,23	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	15,18	39,77	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,07	9,84	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série PWT5	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	42	42	83	46	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	3	3	6	3	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,14	1,19	1,25	1,27	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,14	1,19	1,25	1,27	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	15,18	39,77	90,51	96,80	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,87	12,87	13,58	14,23	s.o.	s.o.

Série PWX	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	100	86	328	485	450	1 113
Titres en circulation (en milliers) ¹	10	9	34	50	47	114
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	–	0,01	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	–	0,01	–	–	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	15,18	39,77	90,51	96,80	107,49	54,27
Valeur liquidative par titre (\$)	9,68	9,46	9,62	9,63	9,53	9,73

Série SC	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	4 244	4 586	5 618	9 481	12 528	13 285
Titres en circulation (en milliers) ¹	423	468	564	950	1 254	1 359
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,35	1,37	1,41	1,41	1,47	1,48
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,35	1,37	1,41	1,41	1,47	1,48
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	15,18	39,77	90,51	96,80	107,49	54,27
Valeur liquidative par titre (\$)	10,03	9,81	9,97	9,98	9,99	9,78

Série S5	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	53	59	89	124	170	84
Titres en circulation (en milliers) ¹	5	5	8	10	13	6
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,38	1,41	1,46	1,40	1,41	1,41
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,38	1,41	1,46	1,40	1,41	1,41
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	15,18	39,77	90,51	96,80	107,49	54,27
Valeur liquidative par titre (\$)	10,91	10,92	11,55	12,12	12,80	13,22

Série T5	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	15	15	309	340	338	480
Titres en circulation (en milliers) ¹	1	1	27	28	27	36
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,55	1,76	1,80	1,80	1,78	1,80
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,55	1,76	1,80	1,80	1,78	1,80
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	15,18	39,77	90,51	96,80	107,49	54,27
Valeur liquidative par titre (\$)	10,70	10,72	11,36	11,97	12,68	13,15



MACKENZIE
Placements

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Mackenzie a utilisé les frais de gestion du Fonds pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des fonds sous-jacent(s), selon le cas, y compris l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements, la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et la prestation d'autres services. Mackenzie a également utilisé les frais de gestion pour financer les commissions de vente et de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

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

Au cours de la période, Mackenzie a utilisé environ 43 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 36 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série.



FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

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

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Le Fonds peut avoir fait l'objet de nombre de modifications, telles qu'une restructuration ou un changement de gestionnaire, de mandat ou de nom. Un historique des principaux changements ayant touché le Fonds au cours des dix dernières années se trouve dans la notice annuelle du Fonds.

Date de constitution 8 avril 2014

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les *Faits saillants financiers*.

Séries offertes par Corporation Financière Mackenzie (180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) M5V 3K1; 1-800-387-0615; www.placementsmackenzie.com)

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 de série F 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 \$; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie.

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 de série PW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$.

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 SC sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ selon le mode de souscription avec frais d'acquisition.

Les titres des séries F5, FB5, PWFb5, PWT5, S5 et T5 ne sont plus offerts à la vente.

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



MACKENZIE
Placements

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

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

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				30 sept. 2020	31 mars 2020
Série A	23 avril 2014	1,25 % ³⁾	0,17 %	10,00	9,78
Série AR	13 novembre 2014	1,25 % ³⁾	0,20 %	10,09	9,87
Série D	23 avril 2014	0,80 % ⁴⁾	0,15 %	10,07	9,84
Série F	23 avril 2014	0,40 % ⁵⁾	0,15 %	10,08	9,85
Série F5	22 mai 2014	0,40 % ⁵⁾	0,15 %	11,34	11,30
Série FB	26 octobre 2015	0,55 % ⁶⁾	0,17 %	10,08	9,85
Série FB5	26 octobre 2015	0,55 % ⁶⁾	0,17 %	12,78	12,76
Série O	28 avril 2014	— ¹⁾	—*	9,68	9,46
Série PW	25 avril 2014	0,90 % ⁷⁾	0,15 %	9,99	9,76
Série PWFB	3 avril 2017	0,40 % ⁵⁾	0,15 %	10,07	9,84
Série PWFB5	3 avril 2017	0,40 % ⁵⁾	0,15 %	13,42	13,36
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	0,90 % ⁷⁾	0,15 %	10,07	9,84
Série PWT5	3 avril 2017	0,90 % ⁷⁾	0,15 %	12,87	12,87
Série PWX	4 juin 2014	— ²⁾	— ²⁾	9,68	9,46
Série SC	23 avril 2014	1,05 % ⁸⁾	0,17 %	10,03	9,81
Série S5	13 mai 2014	1,05 % ⁸⁾	0,17 %	10,91	10,92
Série T5	25 avril 2014	1,25 % ³⁾	0,17 %	10,70	10,72

* Sans objet.

- 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 2 août 2019, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,40 %.
- 4) Avant le 2 août 2019, les frais de gestion pour la série D étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.
- 5) Avant le 2 août 2019, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,50 %.
- 6) Avant le 2 août 2019, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,60 %.
- 7) Avant le 2 août 2019, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.
- 8) Avant le 2 août 2019, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,10 %.



MACKENZIE
Placements