

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire 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 du rapport financier intermédiaire, 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, assujétis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste 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.



FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 8 juin 2021

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période close le 31 mars 2021 (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.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise un revenu régulier en investissant principalement dans des titres de créance à taux variable de catégorie investissement d'émetteurs situés partout dans le monde, ainsi que dans des titres de créance de catégorie investissement et d'autres instruments de créance. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers.

Risque

Les risques associés au Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus simplifié du Fonds.

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement de court à moyen terme qui cherchent à intégrer à leur portefeuille le potentiel de revenu que procurent des instruments à taux variable liés aux fluctuations des taux d'intérêt afin de diversifier leurs placements à revenu fixe, en mesure de composer avec la volatilité des marchés obligataires et qui ont une tolérance faible au risque.

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 2,8 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 1,6 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada, et à

un rendement de 1,5 % 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.

Afin de surmonter les obstacles économiques créés par la pandémie de COVID-19, la Banque du Canada a maintenu des politiques monétaires et budgétaires extraordinaires durant la période. Entre autres mesures, la banque centrale a gardé son taux directeur à 0,25 % et a procédé à d'importants achats d'obligations. Vers la fin de la période, les taux de rendement des obligations gouvernementales à 10 ans ont augmenté pour s'établir aux niveaux d'avant la pandémie. Malgré les perspectives économiques à court terme plus reluisantes à la fin de la période, la banque centrale a fait part de sa volonté de maintenir le rythme de son programme d'achats d'actifs.

Le Fonds a inscrit un rendement supérieur à celui de l'indice général parce qu'il détient surtout des titres à taux variable, lesquels ont surpassé les titres à taux fixe étant donné que les taux ont grimpé 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 surpassé l'indice restreint, car les placements en prêts à terme, lesquels ne sont pas représentés dans l'indice restreint, ont contribué au rendement, puisqu'ils ont devancé les obligations gouvernementales. La surpondération des obligations de sociétés au sein du Fonds a aussi été favorable. En revanche, la composante des liquidités du Fonds a nuí au rendement, les marchés ayant grimpé.

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 obligations gouvernementales étrangères et aux États-Unis en prévision d'une courbe des taux plus prononcée. La pondération des obligations fédérales et provinciales a augmenté, tandis que le poids des obligations de sociétés a diminué en raison des évaluations relatives de ces titres. Par suite de ces changements, les liquidités du Fonds ont augmenté.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 34 millions de dollars au 31 mars 2020 à 27,8 millions de dollars au 31 mars 2021, soit une diminution de 18,3 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 1,0 million de dollars (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à des rachats nets de 7,1 millions de dollars.

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 1,35 % pour la série SC au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021 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 et AR 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.

Événements récents

Les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté diverses mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité sur les marchés boursiers de même que des perturbations importantes pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique.

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

À court terme, l'équipe de gestion de portefeuille prévoit que les taux demeureront élevés dans le segment à long terme de la courbe. Les marchés s'attendent largement à ce que les données de l'indice des prix à la consommation soient solides jusqu'au milieu de 2021, mais l'équipe croit au caractère sensible de ces données. Par conséquent, toute surprise positive causée par une hausse des dépenses due à l'épargne accumulée, aux dépenses liées aux chèques de relance ou à l'augmentation des prix de l'essence pourrait faire grimper les taux de rendement encore davantage. L'équipe est également d'avis que la Banque du Canada réduira graduellement ses achats d'actifs en 2021.

L'équipe croit que le marché des prêts à terme devrait bien se comporter, étant donné que les investisseurs continuent de chercher des taux de rendement supérieurs et une durée plus courte dans un contexte de faibles taux d'intérêt. Cependant, l'incertitude et la volatilité pourraient persister sur les marchés des titres à revenu fixe en raison des nouvelles mesures de confinement qui menacent de retarder le retour très attendu de la croissance. L'équipe estime que la sélection des émetteurs et la recherche sur le crédit constitueront des facteurs importants pour trouver des occasions intéressantes au fur et à mesure que l'économie reprend.

Depuis le 24 février 2021, Martin Taylor n'est plus membre du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

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 31 mars 2021, Mackenzie détenait une participation de 9 672 dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

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

Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. Les graphiques et le tableau ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

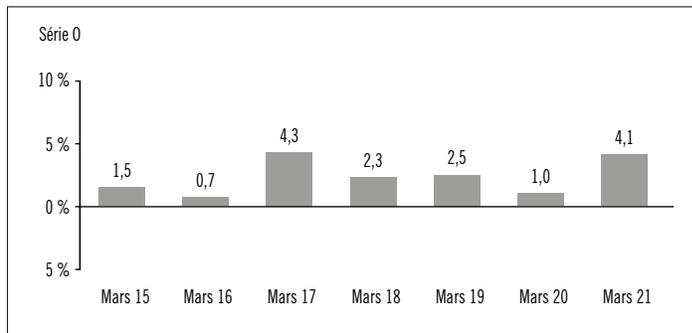
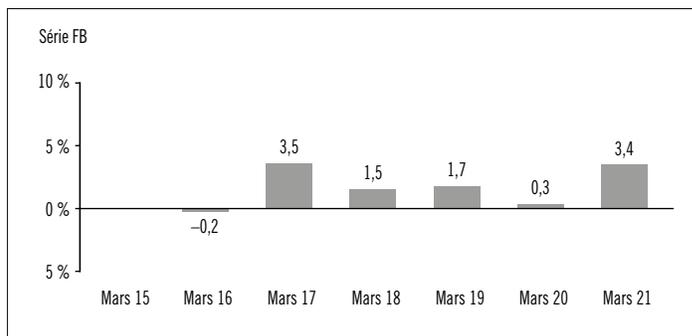
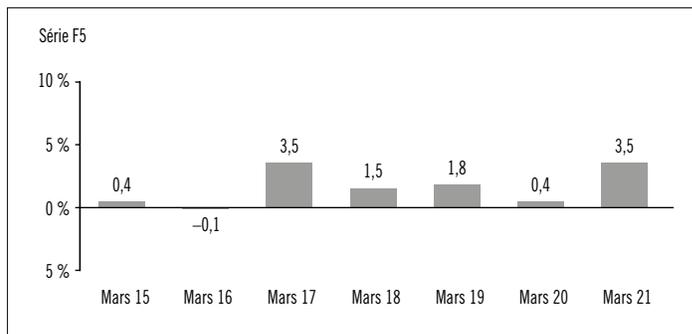
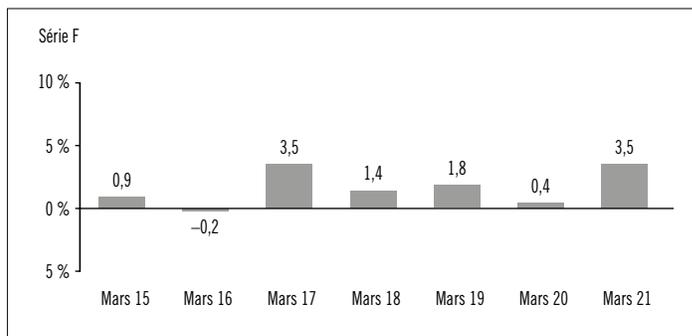
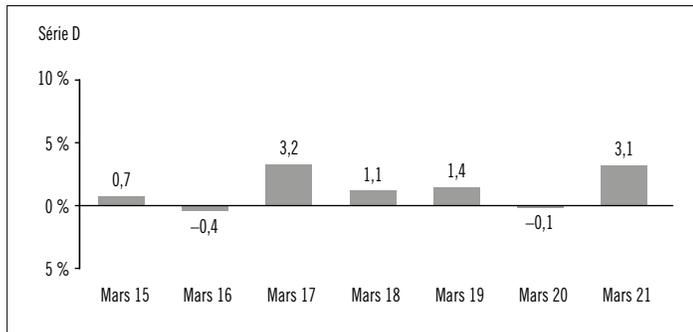
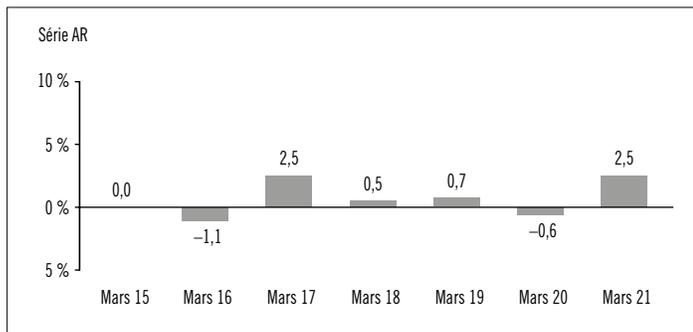
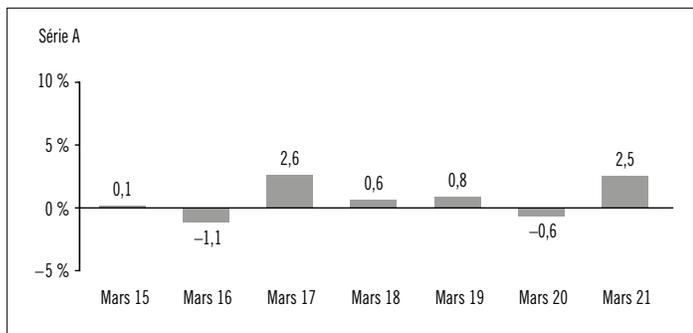
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des titres que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'un rachat subséquent à partir du Fonds, assurant ainsi que vous n'êtes pas imposé à nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

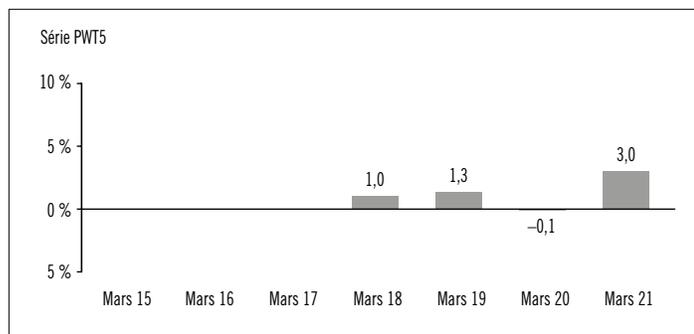
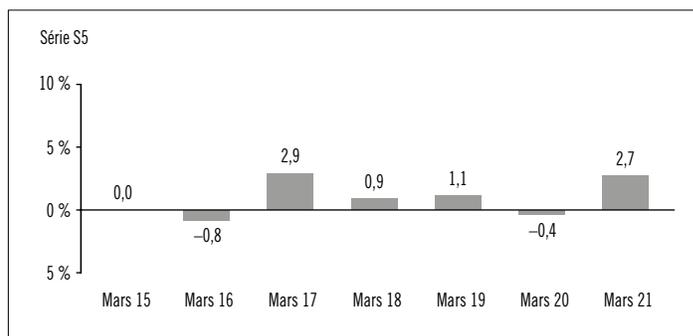
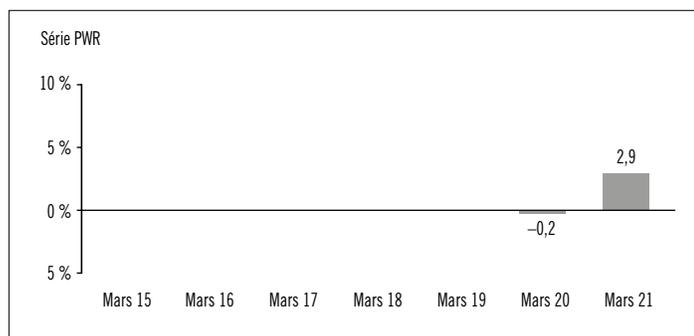
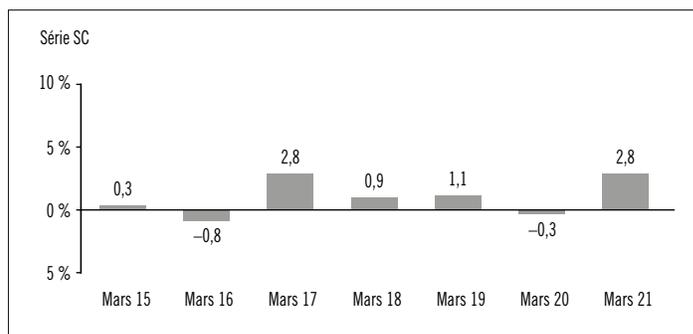
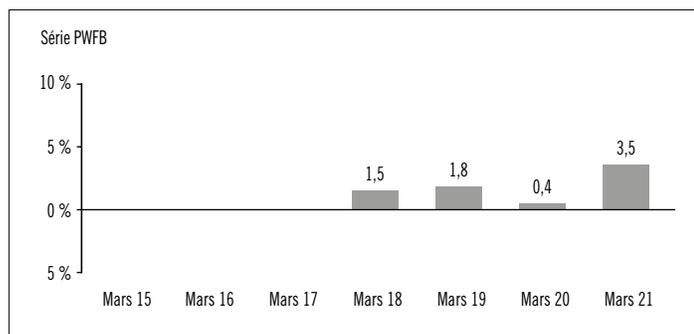
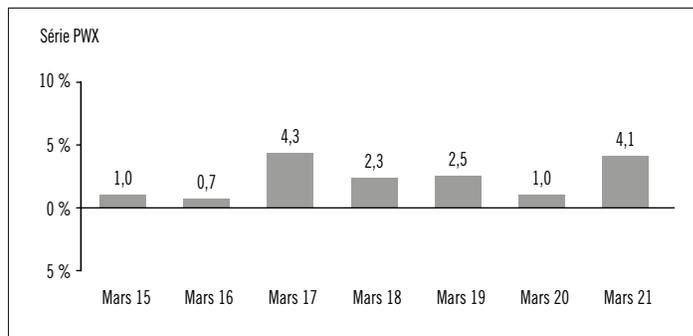
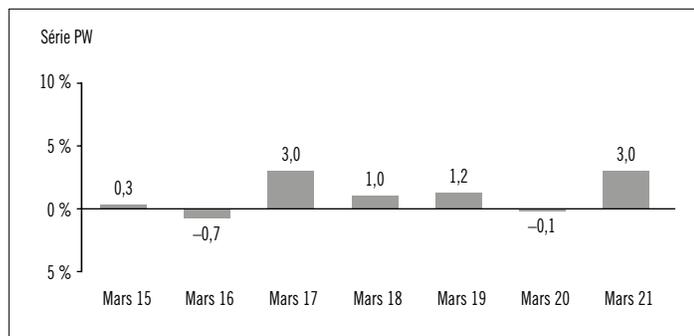
Rendements annuels

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



FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021



FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2021. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

Tous les rendements des indices sont calculés en dollars canadiens en fonction du rendement global, ce qui signifie que tous les versements de dividendes, les revenus d'intérêts courus et les paiements d'intérêt sont réinvestis.

Rendement en pourcentage ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A	2,5	0,9	1,2	s.o.	0,7
Série AR	2,5	0,9	1,1	s.o.	0,7
Série D	3,1	1,5	1,7	s.o.	1,3
Série F	3,5	1,9	2,1	s.o.	1,6
Série F5	3,5	1,9	2,1	s.o.	1,6
Série FB	3,4	1,8	2,1	s.o.	1,9
Série O	4,1	2,6	2,9	s.o.	2,4
Série PW	3,0	1,4	1,6	s.o.	1,1
Série PWFB	3,5	1,9	s.o.	s.o.	1,8
Série PWR	2,9	s.o.	s.o.	s.o.	1,4
Série PWT5	3,0	1,4	s.o.	s.o.	1,3
Série PWX	4,1	2,6	2,9	s.o.	2,3
Série SC	2,8	1,2	1,4	s.o.	1,0
Série S5	2,7	1,1	1,4	s.o.	0,9
Indice des obligations universelles FTSE Canada*	1,6	3,8	2,8	s.o.	Note 3
Indice des obligations à taux variable FTSE Canada	1,5	1,6	1,6	s.o.	Note 4

* Indice général

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est une mesure générale des obligations canadiennes ayant une échéance de plus de un an. Il est composé d'obligations fédérales, provinciales, municipales et de sociétés ayant une cote « BBB » ou supérieure.

L'indice des obligations à taux variable FTSE Canada comprend des obligations d'État ou de sociétés à taux variable libellées en dollars canadiens d'une valeur nominale d'au moins 300 millions de dollars, ayant une durée résiduelle jusqu'à l'échéance d'au moins trois mois et assorties de la note « A » ou d'une note supérieure.

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Les rendements de l'indice des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 3,5 % pour la série A, 3,3 % pour la série AR, 3,5 % pour la série D, 3,5 % pour la série F, 3,5 % pour la série F5, 3,0 % pour la série FB, 3,6 % pour la série O, 3,5 % pour la série PW, 3,1 % pour la série PWFB, 3,3 % pour la série PWR, 3,1 % pour la série PWT5, 3,5 % pour la série PWX, 3,5 % pour la série SC, 3,5 % pour la série S5.
- 4) Les rendements de l'indice des obligations à taux variable FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 1,4 % pour la série A, 1,4 % pour la série AR, 1,4 % pour la série D, 1,4 % pour la série F, 1,4 % pour la série F5, 1,5 % pour la série FB, 1,4 % pour la série O, 1,4 % pour la série PW, 1,6 % pour la série PWFB, 1,4 % pour la série PWR, 1,6 % pour la série PWT5, 1,4 % pour la série PWX, 1,4 % pour la série SC, 1,4 % pour la série S5.

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2021

Répartition du portefeuille % de la valeur liquidative

Obligations	91,0
Obligations	91,0
Positions vendeur sur contrats à terme*	0,0
Trésorerie et placements à court terme	7,3
Actions	1,5
Fonds communs de placement	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,5)

Répartition régionale % de la valeur liquidative

Canada	67,8
États-Unis	22,1
Trésorerie et placements à court terme	7,3
Royaume-Uni	3,0
Luxembourg	0,2
Irlande	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,5)

Répartition sectorielle % de la valeur liquidative

Obligations de sociétés	38,8
Obligations provinciales	27,5
Obligations fédérales	19,8
Trésorerie et placements à court terme	7,3
Prêts à terme	4,5
Services financiers	1,5
Fonds communs de placement	0,7
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,5)

Exposition nette aux devises % de la valeur liquidative

Dollar canadien	98,9
Dollar américain	0,9
Euro	0,2

Obligations par note de crédit ** % de la valeur liquidative

AAA	20,6
AA	18,7
A	29,6
BBB	13,4
Inférieure à BBB	3,9
Sans note	4,8

* Les valeurs théoriques représentent -3,9 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations américaines à 5 ans.

** Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. Ce tableau présente uniquement les obligations détenues directement par le Fonds.

Les 25 principales positions acheteur

Émetteur/Fonds sous-jacent % de la valeur liquidative

Province de Québec, taux variable 13-10-2024	16,3
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable 15-03-2024	12,8
Province de l'Ontario, taux variable 21-08-2023	10,9
Trésorerie et placements à court terme	7,3
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable 15-09-2023	6,4
Banque Royale du Canada, taux variable 26-10-2023	3,2
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 06-01-2023	3,2
Bruce Power L.P. 2,84 % 23-06-2021	3,0
Bank of America Corp., taux variable 24-04-2022, rachetables 2021	3,0
GlaxoSmithKline Capital PLC, taux variable 14-05-2021	3,0
Charter Communications Operating LLC, taux variable 01-02-2024, rachetables 2024	3,0
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 27-07-2022, rachetables 2021	2,9
JPMorgan Chase & Co, taux variable 23-07-2024	2,5
Rogers Communications Inc., taux variable 22-03-2022	2,5
New York Life Global Funding, taux variable 21-10-2023	2,4
Florida Power & Light Co., taux variable 28-07-2023	2,3
Ontario Power Generation Inc. 3,22 % 08-04-2030, rachetables 2030	1,1
Ventas Inc., taux variable 12-11-2021	1,0
Fonds de revenu à taux variable Mackenzie, série R	0,7
Fortified Trust 2,34 % 23-01-2023	0,6
EPCOR Utilities Inc. 1,95 % 08-07-2022	0,6
Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,10 % 19-01-2026	0,5
Citadel Securities LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-02-2028	0,4
Brookfield Renewable Partners L.P.	0,4
Bell Canada Inc. 1,65 % 16-08-2027, rachetables 2027	0,4

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale 90,4

Les 25 principales positions vendeur

Émetteur % de la valeur liquidative

Contrats à terme sur obligations américaines à 5 ans*	0,0
---	-----

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

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2021 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Faits saillants financiers

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

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série A	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	9,77	9,93	9,95	9,96	9,76
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,15	0,26	0,27	0,23	0,22
Total des charges	(0,16)	(0,16)	(0,17)	(0,17)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,08	(0,00)	(0,06)	0,03	0,26
Profits (pertes) latent(e)s	0,21	(0,13)	0,04	(0,07)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,28	(0,03)	0,08	0,02	0,25
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)	(0,09)	(0,07)	(0,05)	(0,04)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,03)	(0,10)	(0,09)	(0,07)	(0,04)
Actif net, à la clôture	9,99	9,77	9,93	9,95	9,96
Série AR	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	9,87	10,03	10,05	10,06	9,82
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,15	0,26	0,28	0,24	0,23
Total des charges	(0,16)	(0,17)	(0,18)	(0,18)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,03	(0,01)	(0,07)	0,09	0,25
Profits (pertes) latent(e)s	0,22	(0,14)	0,04	(0,07)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,24	(0,06)	0,07	0,08	0,24
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)	(0,09)	(0,07)	(0,04)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,03)	(0,10)	(0,09)	(0,06)	(0,01)
Actif net, à la clôture	10,09	9,87	10,03	10,05	10,06

Série D	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	9,84	10,01	10,02	10,02	9,80
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,15	0,25	0,27	0,23	0,22
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,12)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,08	0,04	(0,06)	0,07	0,26
Profits (pertes) latent(e)s	0,21	(0,13)	0,04	(0,07)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,33	0,05	0,13	0,11	0,31
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)	(0,14)	(0,12)	(0,08)	(0,08)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,04)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,07)	(0,16)	(0,15)	(0,12)	(0,08)
Actif net, à la clôture	10,08	9,84	10,01	10,02	10,02
Série F	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	9,85	10,01	10,02	10,02	9,79
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,15	0,26	0,27	0,23	0,22
Total des charges	(0,06)	(0,07)	(0,08)	(0,09)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,07	0,02	(0,04)	0,07	0,26
Profits (pertes) latent(e)s	0,21	(0,14)	0,04	(0,07)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,37	0,07	0,19	0,14	0,34
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,07)	(0,18)	(0,16)	(0,09)	(0,11)
Des dividendes canadiens	(0,04)	(0,02)	(0,03)	(0,05)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,11)	(0,20)	(0,19)	(0,14)	(0,11)
Actif net, à la clôture	10,09	9,85	10,01	10,02	10,02

- 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 annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.
- L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Série F5					
Actif net, à l'ouverture	11,30	11,87	12,37	12,99	13,34
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,17	0,31	0,34	0,30	0,29
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,09)	(0,10)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,17	(0,02)	(0,08)	0,06	0,43
Profits (pertes) latent(e)s	0,24	(0,16)	0,05	(0,09)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,51	0,06	0,22	0,17	0,53
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,08)	(0,22)	(0,19)	(0,12)	(0,16)
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,02)	(0,04)	(0,06)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(0,46)	(0,38)	(0,49)	(0,62)	(0,64)
Distributions annuelles totales³	(0,59)	(0,62)	(0,72)	(0,80)	(0,80)
Actif net, à la clôture	11,10	11,30	11,87	12,37	12,99
Série FB					
Actif net, à l'ouverture	9,85	10,01	10,03	9,97	9,93
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,15	0,27	0,28	0,23	0,23
Total des charges	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,07	(0,02)	(0,07)	0,07	0,23
Profits (pertes) latent(e)s	0,21	(0,14)	0,04	(0,07)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,35	0,03	0,17	0,15	0,32
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	(0,17)	(0,15)	(0,06)	(0,31)
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,02)	(0,03)	(0,03)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,09)	(0,19)	(0,18)	(0,09)	(0,31)
Actif net, à la clôture	10,09	9,85	10,01	10,03	9,97

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Série FB5					
Actif net, à l'ouverture	s.o.	13,45	13,91	14,43	14,65
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	s.o.	0,35	0,38	0,33	0,33
Total des charges	s.o.	(0,13)	(0,10)	(0,10)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	(0,04)	(0,08)	0,10	0,38
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	(0,18)	0,05	(0,10)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	–	0,25	0,23	0,51
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	s.o.	(0,21)	(0,22)	(0,15)	(0,17)
Des dividendes canadiens	s.o.	(0,03)	(0,05)	(0,07)	–
Des gains en capital	s.o.	–	–	–	–
Remboursement de capital	s.o.	(0,46)	(0,44)	(0,53)	(0,57)
Distributions annuelles totales³	s.o.	(0,70)	(0,71)	(0,75)	(0,74)
Actif net, à la clôture	s.o.	12,76	13,45	13,91	14,43
Série O					
Actif net, à l'ouverture	9,46	9,61	9,63	9,53	9,74
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,15	0,25	0,27	0,23	0,22
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	0,10	(0,08)	0,07	0,27
Profits (pertes) latent(e)s	0,21	(0,13)	0,04	(0,07)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,36	0,22	0,23	0,23	0,43
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,23)	(0,20)	(0,08)	(0,63)
Des dividendes canadiens	(0,06)	(0,03)	(0,05)	(0,04)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,16)	(0,26)	(0,25)	(0,12)	(0,63)
Actif net, à la clôture	9,69	9,46	9,61	9,63	9,53

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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

Série PW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	9,76	9,93	9,95	9,97	9,76
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,15	0,26	0,27	0,23	0,22
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,07	0,02	(0,06)	0,08	0,27
Profits (pertes) latent(e)s	0,21	(0,13)	0,04	(0,07)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,32	0,04	0,13	0,12	0,31
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,13)	(0,12)	(0,08)	(0,08)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,04)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,06)	(0,15)	(0,15)	(0,12)	(0,08)
Actif net, à la clôture	9,99	9,76	9,93	9,95	9,97
Série PWFB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	9,84	10,00	10,02	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,16	0,26	0,27	0,23	s.o.
Total des charges	(0,06)	(0,06)	(0,08)	(0,07)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,06)	(0,02)	(0,05)	0,06	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,22	(0,14)	0,04	(0,07)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,26	0,04	0,18	0,15	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,07)	(0,18)	(0,15)	(0,10)	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,04)	(0,02)	(0,04)	(0,04)	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,11)	(0,20)	(0,19)	(0,14)	s.o.
Actif net, à la clôture	10,08	9,84	10,00	10,02	s.o.

Série PWFB5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	s.o.	13,99	14,45	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	s.o.	0,36	0,39	0,34	s.o.
Total des charges	s.o.	(0,05)	(0,08)	(0,11)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	(0,03)	(0,08)	0,10	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	(0,19)	0,05	(0,10)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	0,09	0,28	0,23	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	s.o.	(0,29)	(0,23)	(0,13)	s.o.
Des dividendes canadiens	s.o.	(0,03)	(0,05)	(0,07)	s.o.
Des gains en capital	s.o.	–	–	–	s.o.
Remboursement de capital	s.o.	(0,41)	(0,45)	(0,57)	s.o.
Distributions annuelles totales³	s.o.	(0,73)	(0,73)	(0,77)	s.o.
Actif net, à la clôture	s.o.	13,36	13,99	14,45	s.o.
Série PWR	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	9,84	10,00	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,16	0,26	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,12)	(0,12)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,11)	(0,05)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,22	(0,13)	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,15	(0,04)	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)	(0,13)	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,01)	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,06)	(0,14)	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	10,07	9,84	s.o.	s.o.	s.o.

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Série PWT5					
Actif net, à l'ouverture	12,87	13,58	14,24	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,20	0,35	0,39	0,34	s.o.
Total des charges	(0,15)	(0,16)	(0,17)	(0,18)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,07	(0,10)	0,08	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,27	(0,18)	0,05	(0,10)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,38	0,08	0,17	0,14	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)	(0,18)	(0,15)	(0,09)	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,02)	(0,04)	(0,04)	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	–	s.o.
Remboursement de capital	(0,60)	(0,50)	(0,63)	(0,78)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,67)	(0,70)	(0,82)	(0,91)	s.o.
Actif net, à la clôture	12,58	12,87	13,58	14,24	s.o.

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Série PWX					
Actif net, à l'ouverture	9,46	9,62	9,63	9,53	9,73
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,15	0,25	0,27	0,22	0,22
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,03	(0,07)	0,07	0,29
Profits (pertes) latent(e)s	0,21	(0,13)	0,04	(0,07)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,37	0,15	0,24	0,22	0,45
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,23)	(0,20)	(0,08)	(0,62)
Des dividendes canadiens	(0,06)	(0,03)	(0,05)	(0,04)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,16)	(0,26)	(0,25)	(0,12)	(0,62)
Actif net, à la clôture	9,69	9,46	9,62	9,63	9,53

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Série SC					
Actif net, à l'ouverture	9,80	9,97	9,98	9,99	9,78
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,15	0,26	0,28	0,23	0,22
Total des charges	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,07	0,01	(0,07)	0,07	0,27
Profits (pertes) latent(e)s	0,21	(0,14)	0,04	(0,07)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,29	(0,01)	0,11	0,09	0,28
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	(0,12)	(0,10)	(0,06)	(0,06)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,03)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,04)	(0,13)	(0,12)	(0,09)	(0,06)
Actif net, à la clôture	10,03	9,80	9,97	9,98	9,99

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Série S5					
Actif net, à l'ouverture	10,91	11,55	12,13	12,80	13,22
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,17	0,30	0,33	0,29	0,30
Total des charges	(0,15)	(0,16)	(0,18)	(0,18)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,07	(0,01)	(0,09)	0,09	0,33
Profits (pertes) latent(e)s	0,23	(0,15)	0,05	(0,09)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,32	(0,02)	0,11	0,11	0,36
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,13)	(0,11)	(0,07)	(0,10)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,01)	(0,03)	(0,04)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(0,52)	(0,45)	(0,56)	(0,67)	(0,70)
Distributions annuelles totales³	(0,57)	(0,59)	(0,70)	(0,78)	(0,80)
Actif net, à la clôture	10,65	10,91	11,55	12,13	12,80

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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

Série T5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	s.o.	11,36	11,97	12,68	13,15
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	s.o.	0,27	0,32	0,29	0,29
Total des charges	s.o.	(0,21)	(0,21)	(0,22)	(0,23)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	0,19	(0,07)	0,07	0,34
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	(0,14)	0,04	(0,08)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	0,11	0,08	0,06	0,32
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	s.o.	(0,10)	(0,08)	(0,05)	(0,04)
Des dividendes canadiens	s.o.	(0,01)	(0,02)	(0,02)	–
Des gains en capital	s.o.	–	–	–	–
Remboursement de capital	s.o.	(0,47)	(0,59)	(0,70)	(0,75)
Distributions annuelles totales³	s.o.	(0,58)	(0,69)	(0,77)	(0,79)
Actif net, à la clôture	s.o.	10,72	11,36	11,97	12,68

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	788	1 216	1 883	2 304	6 478
Titres en circulation (en milliers)¹	79	124	189	231	650
Ratio des frais de gestion (%)²	1,55	1,61	1,70	1,72	1,72
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,55	1,61	1,70	1,72	1,72
Ratio des frais de négociation (%)³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	60,01	39,77	90,51	96,80	107,49
Valeur liquidative par titre (\$)	9,99	9,78	9,93	9,95	9,96

Série AR	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	324	301	335	297	115
Titres en circulation (en milliers)¹	32	31	33	30	11
Ratio des frais de gestion (%)²	1,62	1,68	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
Ratio des frais de négociation (%)³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	60,01	39,77	90,51	96,80	107,49
Valeur liquidative par titre (\$)	10,09	9,87	10,03	10,05	10,06

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

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série D	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	52	73	202	122	173
Titres en circulation (en milliers) ¹	5	7	20	12	17
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,06	1,10	1,14	1,14	1,13
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,06	1,10	1,14	1,14	1,13
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	60,01	39,77	90,51	96,80	107,49
Valeur liquidative par titre (\$)	10,08	9,84	10,01	10,02	10,02

Série F	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	10 245	12 698	21 485	6 483	9 053
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 016	1 290	2 147	647	904
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,62	0,66	0,75	0,84	0,82
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,62	0,66	0,75	0,84	0,82
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	60,01	39,77	90,51	96,80	107,49
Valeur liquidative par titre (\$)	10,09	9,85	10,01	10,02	10,02

Série F5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	11	45	65	149	101
Titres en circulation (en milliers) ¹	1	4	6	12	8
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,58	0,62	0,73	0,80	0,82
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,58	0,62	0,73	0,80	0,82
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	60,01	39,77	90,51	96,80	107,49
Valeur liquidative par titre (\$)	11,10	11,30	11,87	12,37	12,99

Série FB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	34	39	37	48	48
Titres en circulation (en milliers) ¹	3	4	4	5	5
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,77	0,77	0,82	0,82	0,80
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,77	0,78	0,82	0,82	0,80
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	60,01	39,77	90,51	96,80	107,49
Valeur liquidative par titre (\$)	10,09	9,85	10,01	10,02	9,97

Série FB5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	s.o.	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	0,83	0,88	0,88	0,87
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	0,83	0,88	0,88	0,87
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	0,01	0,03	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	39,77	90,51	96,80	107,49
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	12,76	13,45	13,90	14,43

Série O	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	335	272	1 210	1 568	1 164
Titres en circulation (en milliers) ¹	35	29	126	163	122
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
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	60,01	39,77	90,51	96,80	107,49
Valeur liquidative par titre (\$)	9,69	9,46	9,61	9,62	9,53

Série PW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	11 970	14 507	24 847	22 850	20 399
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 198	1 487	2 503	2 296	2 046
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,14	1,18	1,27	1,30	1,29
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,14	1,18	1,27	1,30	1,29
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	60,01	39,77	90,51	96,80	107,49
Valeur liquidative par titre (\$)	9,99	9,76	9,93	9,95	9,97

Série PWF5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	37	16	16	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	4	2	2	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,59	0,62	0,75	0,80	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,59	0,62	0,75	0,80	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	60,01	39,77	90,51	96,80	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,08	9,84	10,00	10,01	s.o.

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWFB5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	s.o.	1	1	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	–	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	0,66	0,76	0,80	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	0,66	0,76	0,80	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	0,01	0,03	0,01	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	39,77	90,51	96,80	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	13,36	13,99	14,45	s.o.

Série PWR	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	28	4	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	3	–	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,19	1,23	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.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	60,01	39,77	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,07	9,84	s.o.	s.o.	s.o.

Série PWT5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	41	42	83	46	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	3	3	6	3	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,14	1,19	1,25	1,27	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,14	1,19	1,25	1,27	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	60,01	39,77	90,51	96,80	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,58	12,87	13,58	14,23	s.o.

Série PWX	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	126	86	328	485	450
Titres en circulation (en milliers) ¹	13	9	34	50	47
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
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	60,01	39,77	90,51	96,80	107,49
Valeur liquidative par titre (\$)	9,69	9,46	9,62	9,63	9,53

Série SC	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	3 727	4 586	5 618	9 481	12 528
Titres en circulation (en milliers) ¹	372	468	564	950	1 254
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,35	1,37	1,41	1,41	1,47
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,35	1,37	1,41	1,41	1,47
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	60,01	39,77	90,51	96,80	107,49
Valeur liquidative par titre (\$)	10,03	9,81	9,97	9,98	9,99

Série S5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	42	59	89	124	170
Titres en circulation (en milliers) ¹	4	5	8	10	13
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,38	1,41	1,46	1,40	1,41
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,38	1,41	1,46	1,40	1,41
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	60,01	39,77	90,51	96,80	107,49
Valeur liquidative par titre (\$)	10,65	10,92	11,55	12,12	12,80

Série T5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	s.o.	15	309	340	338
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	1	27	28	27
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	1,76	1,80	1,80	1,78
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	1,76	1,80	1,80	1,78
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	0,01	0,03	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	39,77	90,51	96,80	107,49
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	10,72	11,36	11,97	12,68

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Frais de gestion

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

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 l'exercice, Mackenzie a utilisé environ 44 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 36 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de l'exercice. 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 ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution 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.

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	23 avril 2014	1,25 % ³⁾	0,17 %
Série AR	13 novembre 2014	1,25 % ³⁾	0,20 %
Série D	23 avril 2014	0,80 % ⁴⁾	0,15 %
Série F	23 avril 2014	0,40 % ⁵⁾	0,15 %
Série F5	22 mai 2014	0,40 % ⁵⁾	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,55 % ⁶⁾	0,17 %
Série FB5	Aucun titre émis ⁹⁾	0,55 % ⁶⁾	0,17 %
Série O	28 avril 2014	— ¹⁾	—*
Série PW	25 avril 2014	0,90 % ⁷⁾	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,40 % ⁵⁾	0,15 %
Série PWFB5	Aucun titre émis ¹⁰⁾	0,40 % ⁵⁾	0,15 %
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	0,90 % ⁷⁾	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	0,90 % ⁷⁾	0,15 %
Série PWX	4 juin 2014	— ²⁾	— ²⁾
Série SC	23 avril 2014	1,05 % ⁸⁾	0,17 %
Série S5	13 mai 2014	1,05 % ⁸⁾	0,17 %
Série T5	Aucun titre émis ¹¹⁾	1,25 % ³⁾	0,17 %

* 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 %.
- 9) La date d'établissement initiale de la série est le 26 octobre 2015. Tous les titres de la série ont été rachetés le 12 mars 2021.
- 10) La date d'établissement initiale de la série est le 3 avril 2017. Tous les titres de la série ont été rachetés le 12 mars 2021.
- 11) La date d'établissement initiale de la série est le 25 avril 2014. Tous les titres de la série ont été rachetés le 12 mars 2021.