

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants de nature financière du fonds de placement, mais non ses états financiers annuels complets. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en téléphonant au 1-800-661-4578 (au Québec) ou au 1-888-746-6344 (ailleurs au Canada), en nous écrivant au 2001, boulevard Robert-Bourassa, bureau 2000, Montréal (Québec) H3A 2A6 ou, si vous habitez à l'extérieur du Québec, au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba) R3B 3H5, 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 à l'adresse www.ig.ca/fr.

Au Québec, les termes « conseiller » et « conseillers » désignent le « représentant » ou les « représentants ».

UN MOT SUR LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Le présent rapport peut renfermer des déclarations prospectives qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Les déclarations prospectives comprennent des énoncés qui sont de nature prévisionnelle, qui dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent, ou qui comprennent des termes comme « 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 déclarations prospectives sont, de par leur nature, assujetties, entre autres, à des risques, à des incertitudes et à des 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 déclarations prospectives. 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 du gestionnaire 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 déclarations prospectives.

Toute déclaration prospective présentée 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 REVENU À TAUX VARIABLE IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Analyse par la direction du rendement du Fonds

Le 2 juin 2022

Cette analyse par la direction du rendement du Fonds présente les opinions de l'équipe de gestion du portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

Dans ce rapport, « SGIIG » et « le gestionnaire » renvoient à la Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée, 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.

Veuillez lire la rubrique *Un mot sur les déclarations prospectives* à la première page du présent document.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à générer un revenu régulier en investissant dans des placements diversifiés composés principalement de titres de créance à taux variable et d'autres instruments de créance à taux variable d'émetteurs du monde entier. Ces placements portent intérêt à des taux variables ou à des taux qui sont rajustés périodiquement par rapport à un taux d'emprunt de base. Le Fonds prévoit investir dans des titres de créance de sociétés dont la note est inférieure à BBB (c'est-à-dire inférieure à celle qualifiant généralement un bon placement). Ces instruments peuvent comprendre des prêts de premier rang. Le Fonds pourrait aussi investir dans des titres de créance bien notés.

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 à long terme qui cherchent un revenu, qui comptent détenir le Fonds comme composante d'un portefeuille de placements diversifié et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Conformément à la Norme canadienne 81-106, la comparaison suivante avec un ou plusieurs indices de marché a été établie pour aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. L'équipe de gestion du portefeuille souligne toutefois que le mandat du Fonds peut être différent de celui de l'indice (ou des indices) indiqué(s). Pour la description de l'indice (ou des indices), reportez-vous à la rubrique *Rendement composé annuel*. De plus, il est important de noter que les investisseurs ne peuvent investir dans un indice. Les placements indirects dans un indice sont possibles, mais les produits offerts à cette fin engendrent des frais et des coûts d'opération et font intervenir d'autres variables qui influenceront sur le rendement. Les rendements de l'indice mentionnés dans la comparaison ci-après ne reflètent pas ces coûts et ces variables.

Pour connaître le rendement des séries et le rendement à long terme du Fonds, veuillez consulter la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement de chacune des séries variera principalement en fonction de l'écart entre les frais et les charges imputés à chacune d'elles, ou parce que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Reportez-vous à la rubrique *Renseignements sur les séries* pour prendre connaissance du pourcentage des frais annuels imputés à chaque série.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, les titres de série U ont inscrit un rendement de 2,2 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, le nouvel indice généraliste de référence pour le Fonds, soit l'indice des obligations

universelles FTSE Canada, et l'indice restreint de référence pour le Fonds, soit l'indice des prêts à effet de levier S&P/LTSA (couvert), ont enregistré des rendements respectifs de -4,5 % et de 3,2 %. Compte tenu du mandat du Fonds, l'indice restreint a été inclus, car il permet une comparaison plus éclairante. Le 1^{er} avril 2021, l'indice des obligations universelles FTSE Canada, plus fréquemment utilisé, a remplacé l'ancien indice généraliste de référence du Fonds, l'indice de rendement total ICE BofA U.S. Corporate & Government Index (rendement de -4,3 %).

Les nouveaux variants de la COVID-19, la hausse de l'inflation alimentée par les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et du travail, l'évolution des politiques des banques centrales et les tensions géopolitiques accrues ont provoqué de la volatilité au cours de la période. La Réserve fédérale américaine a entrepris de réduire ses achats d'actifs et, dans le but de contenir une inflation qui n'a jamais été aussi élevée depuis des décennies, a relevé le taux des fonds fédéraux à 0,50 % en mars 2022. Cela a également signalé son intention d'augmenter les taux de manière dynamique au courant du reste de l'année. Les taux à court terme ont réagi en grimpan en flèche dans un contexte de préoccupations à l'égard de la croissance économique.

Les prêts à terme, particulièrement les prêts garantis de premier rang à taux variable, ont fait bonne figure au cours de la période par rapport aux autres catégories de titres à revenu fixe dans un contexte de hausse des taux d'intérêt. Pendant la majeure partie de la période, les écarts de taux des prêts (la marge par laquelle le taux d'intérêt, qui fluctue en fonction du prix d'un prêt sur le marché, dépasse le taux de référence variable) sont demeurés extrêmement serrés, car l'amélioration des paramètres fondamentaux du crédit et la demande d'obligations structurées adossées à des prêts ont mené les investisseurs à se tourner vers des actifs moins sensibles aux changements de taux.

Le Fonds a inscrit un rendement supérieur à celui de l'ancien et du nouvel indice généraliste de référence en raison de ses placements dans des prêts à terme, qui ont généralement été à la traîne des obligations de sociétés et des obligations gouvernementales de premier ordre à taux fixe, et qui ne font pas partie des indices généralistes de référence.

Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de l'indice restreint, l'exposition aux obligations de sociétés à rendement élevé ayant nu au rendement. La sous-pondération des prêts à terme notés « CCC » et des prêts de deuxième rang a aussi pesé sur les résultats. La sous-pondération des prêts à terme notés « BBB » et « BB » a contribué au rendement par rapport à l'indice restreint.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds aux États-Unis a été réduite en raison des évaluations.

Actif net

L'actif net du Fonds a augmenté de 16,2 % au cours de la période, passant à 993,1 M\$. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 18,8 M\$ (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 120,0 M\$ attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2021. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Événements récents

Les prêts à effet de levier ne sont pas à l'abri des risques macroéconomiques et, selon l'équipe de gestion de portefeuille, leur rendement futur dépendra de la manière dont évolue le climat économique et géopolitique. Selon l'équipe toutefois, et si le contexte géopolitique ne se détériore pas davantage, cette catégorie d'actifs devrait continuer à bien se comporter.

L'équipe estime que le marché des prêts à taux variable demeure soutenu par des paramètres fondamentaux sains, une forte demande technique et le fait que les prêts à terme ne comportent aucun risque de taux d'intérêt direct. La demande de prêts était solide à la fin de la période en raison principalement de la constitution de nouvelles obligations structurées adossées à des prêts, des flux positifs des fonds destinés aux particuliers ainsi que de l'augmentation des placements de la part d'investisseurs institutionnels. Le taux de défaut sur 12 mois demeurerait faible à la fin de la période. L'équipe est d'avis que les paramètres fondamentaux du crédit pourraient se rétablir davantage en 2022 selon la vigueur de l'économie.

Autres événements

L'incertitude persistante entourant la durée et l'impact à long terme de la pandémie de COVID-19 ainsi que l'efficacité des vaccins contre de nouveaux variants du virus ont alimenté les doutes quant au moment d'une reprise économique complète. Par conséquent, il est impossible d'estimer de façon fiable l'incidence de la pandémie sur les résultats financiers et la situation du Fonds pour les périodes à venir.

Le 14 septembre 2021, M^{me} Wendy Rudd a été nommée au Comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine.

Opérations entre parties liées

La Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée est le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs du Fonds. Le Fonds est offert par l'intermédiaire des conseillers des Services Financiers Groupe Investors Inc. et des Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., collectivement appelés les placeurs. Le gestionnaire, le conseiller en valeurs, les placeurs et le fiduciaire sont, indirectement, des filiales entièrement détenues par la Société financière IGM Inc.

Le sous-conseiller en valeurs suivant a fourni des services en placement au Fonds :

- Corporation Financière Mackenzie

Corporation Financière Mackenzie appartient à cent pour cent à la Société financière IGM Inc.

Le Fonds a payé des frais de gestion au gestionnaire et au conseiller en valeurs en contrepartie de services de gestion et de conseil en valeurs (se reporter à la rubrique *Frais de gestion*).

Le Fonds a aussi payé des frais d'administration au gestionnaire. En échange, le gestionnaire a pris à sa charge les coûts et charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains coûts définis.

Le fiduciaire est responsable de la direction générale des affaires du Fonds et le Fonds lui verse des honoraires en contrepartie de ses services.

Il y a lieu de se reporter à la rubrique *Renseignements sur les séries* pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif net moyen) par chacune des séries.

Les porteurs de titres de la série U paient également des frais de conseil directement aux placeurs. Ces frais ne sont pas pris en compte dans les charges du Fonds.

Certains autres fonds de placement, distribués par IG Gestion de patrimoine, et d'autres investisseurs admissibles peuvent investir dans la série P du Fonds. Au 31 mars 2022, cette série constituait environ 43,9 % de l'actif net du Fonds. À cet égard, le gestionnaire s'est prévalu des instructions permanentes approuvées par le Comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine concernant l'exécution de telles opérations, lesquelles sont fondées sur la valeur liquidative par titre déterminée le jour de l'opération, conformément aux politiques publiées

du Fonds. Les placements d'autres fonds de placement dans le Fonds augmentent la possibilité que des ordres d'achat ou de rachat visant un grand nombre de titres soient placés, ce qui pourrait entraîner une position de trésorerie plus importante qu'à la normale au sein du Fonds pendant de courtes périodes. Cela pourrait avoir une incidence sur les activités du Fonds. Toutefois, le gestionnaire utilise diverses stratégies pour réduire le plus possible l'incidence dilutive éventuelle liée à des positions de trésorerie importantes. Ces stratégies peuvent inclure le transfert de titres en nature dans la mesure du possible, l'utilisation de FNB pour maintenir une exposition au marché plutôt que de conserver une position en trésorerie et la répartition des transactions en plus petites tranches sur une période donnée.

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 de nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

Au cours de ces périodes, les événements suivants peuvent avoir eu une incidence sur le rendement :

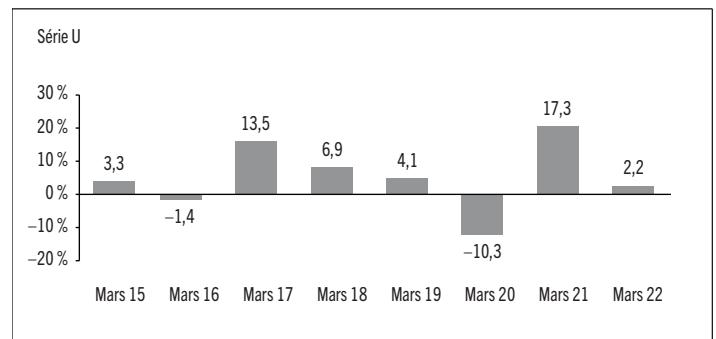
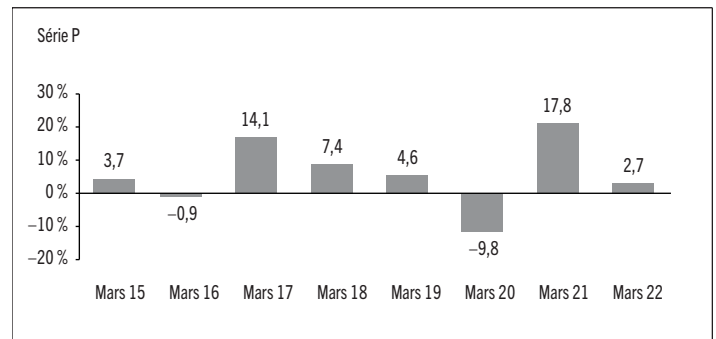
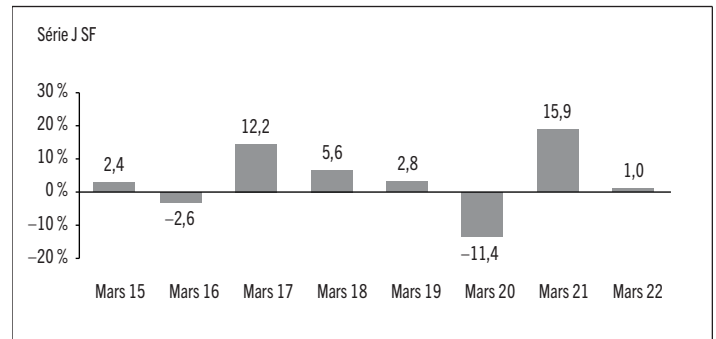
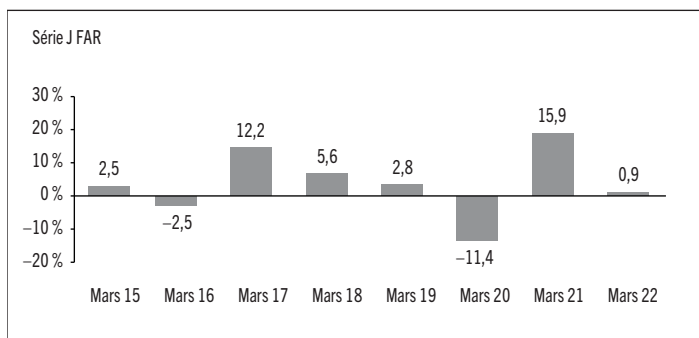
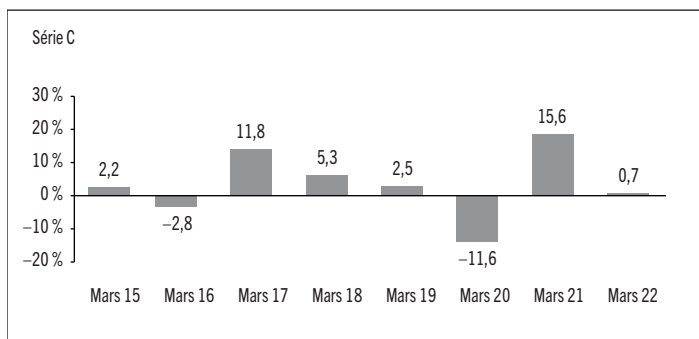
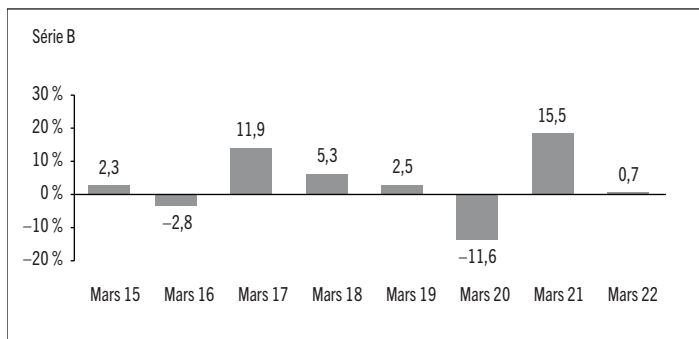
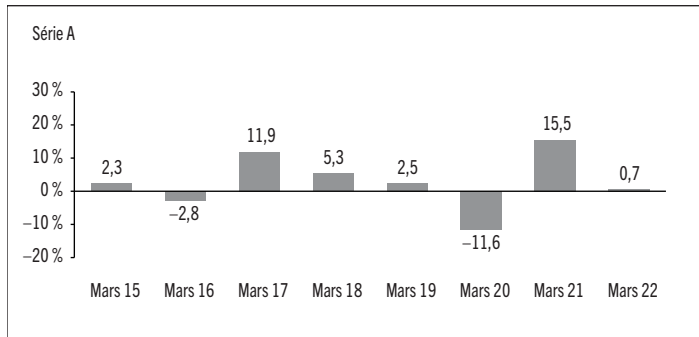
- Durant certaines périodes de mesure du rendement, certains frais ou certaines charges ont possiblement fait l'objet de renonciations ou été absorbés par le gestionnaire. Rien ne garantit que ces frais feront l'objet de renonciations à l'avenir.
- Le 1^{er} janvier 2017, les frais d'administration annuels des séries B, J SF et U ont été réduits de 0,05 %, pour s'établir à 0,11 %.
- Le 30 juin 2018, les frais d'administration annuels de la série C ont été réduits de 0,05 %, pour s'établir à 0,11 %.

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE IG MACKENZIE

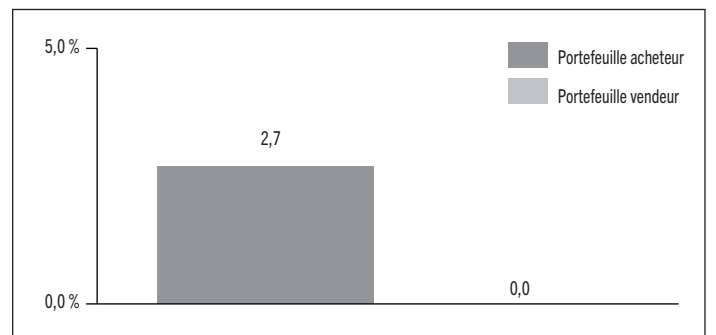
RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Rendement d'un exercice à l'autre

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 *Renseignements sur les séries*.



Le graphique suivant présente le rendement des positions acheteur et des positions vendeur du Fonds pour la période close le 31 mars 2022, avant déduction des frais et charges, et compte non tenu de l'incidence des autres éléments d'actif (de passif).



FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Rendement composé annuel

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 2022. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, des charges et des 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.

(%)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement
Série A	0,7	0,9	2,1	s. o.	2,8
Série B	0,7	0,9	2,1	s. o.	2,8
Série C	0,7	0,9	2,1	s. o.	2,8
Série J FAR	0,9	1,2	2,4	s. o.	3,1
Série J SF	1,0	1,2	2,4	s. o.	3,0
Série P	2,7	2,9	4,1	s. o.	4,8
Série U	2,2	2,5	3,7	s. o.	4,3
Indice des obligations universelles FTSE Canada*	-4,5	0,4	1,6	s. o.	Note 1
Indice ICE BofA U.S. Corporate & Government**	-4,3	-0,2	1,1	s. o.	Note 2
Indice S&P/LSTA des prêts à effet de levier (couvert)	3,2	3,6	3,3	s. o.	Note 3

* *Nouvel indice généraliste de référence*

** *Ancien indice généraliste de référence*

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. Dans les prochains rapports, le rendement sera comparé à celui de cet indice.

L'indice ICE BofA U.S. Corporate & Government est une mesure générale du marché des titres à revenu fixe de qualité aux États-Unis. Dans les prochains rapports, le rendement ne sera plus comparé à celui de cet indice.

L'indice S&P/LSTA des prêts à effet de levier (couvert) est un indice général conçu pour refléter le rendement des facilités en dollars américains sur le marché des prêts à des sociétés fortement endettées. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

- 1) Les rendements de l'indice des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 2,3 % pour la série A, 2,3 % pour la série B, 2,3 % pour la série C, 2,3 % pour la série J FAR, 2,3 % pour la série J SF, 2,3 % pour la série P, 2,3 % pour la série U.
- 2) Les rendements de l'indice ICE BofA U.S. Corporate & Government depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 4,4 % pour la série A, 4,4 % pour la série B, 4,4 % pour la série C, 4,4 % pour la série J FAR, 4,4 % pour la série J SF, 4,4 % pour la série P, 4,4 % pour la série U.
- 3) Les rendements de l'indice S&P/LSTA des prêts à effet de levier (couvert) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 3,4 % pour la série A, 3,4 % pour la série B, 3,4 % pour la série C, 3,4 % pour la série J FAR, 3,4 % pour la série J SF, 3,4 % pour la série P, 3,4 % pour la série U.

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Sommaire du portefeuille de placements

au 31 mars 2022

SOMMAIRE DES 25 PRINCIPALES

POSITIONS ACHETEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,3
Bank of America Corp., taux var., 16-03-2026	1,0
Condor Merger Sub Inc., prêt à terme, priorité de premier rang, taux var., 03-02-2029	0,9
Hunter Douglas Inc., prêt à terme B, priorité de premier rang, taux var., 09-02-2029	0,8
OpenMarket Inc., prêt à terme, priorité de premier rang, 17-09-2026	0,8
DIRECTV Financing LLC, prêt à terme, priorité de premier rang, taux var., 22-07-2027	0,8
LBM Acquisition LLC, prêt à terme B, priorité de premier rang, taux var., 08-12-2027	0,8
Schweitzer-Mauduit International Inc., prêt à terme, priorité de premier rang, taux var., 23-02-2028	0,8
Magenta Buyer LLC, prêt à terme, priorité de premier rang, taux var., 03-05-2028	0,7
Hyster-Yale Group Inc., prêt à terme B, priorité de premier rang, taux var., 21-05-2028	0,7
Athenahealth Inc., prêt à terme, priorité de premier rang, taux var., 27-01-2029	0,7
Xperi Holding Corp., prêt à terme B, priorité de premier rang, taux var., 01-06-2025	0,7
AssuredPartners Inc., prêt à terme B, priorité de premier rang, taux var., 13-02-2027	0,6
Think & Learn Private Ltd., prêt à terme B, priorité de premier rang, taux var., 05-11-2026	0,6
LifeScan Global Corp., prêt à terme, priorité de premier rang, taux var., 19-06-2024	0,6
AP Core Holdings II LLC, prêt à terme B2, priorité de premier rang, taux var., 21-07-2027	0,6
Empire Today LLC, prêt à terme, priorité de premier rang, taux var., 24-03-2028	0,6
Dotdash Meredith Inc., prêt à terme B, priorité de premier rang, taux var., 23-11-2028	0,6
Plaskolite PPC Intermediate II LLC, prêt à terme, priorité de premier rang, taux var., 14-12-2025	0,6
KP Germany Erste GmbH, prêt à terme B, priorité de premier rang, taux var., 04-02-2026	0,6
Minotaur Acquisition Inc., prêt à terme, priorité de premier rang, taux var., 27-02-2026	0,6
Autokiniton US Holdings Inc., prêt à terme B, priorité de premier rang, taux var., 26-03-2028	0,6
Graham Packaging Co. Inc., prêt à terme, priorité de premier rang, taux var., 04-08-2027	0,6
Signal Parent Inc., prêt à terme B, priorité de premier rang, taux var., 01-04-2028	0,6
NAB Holdings LLC, prêt à terme, priorité de premier rang, taux var., 18-11-2028	0,6
	20,8

SOMMAIRE DES 25 PRINCIPALES

POSITIONS VENDEUR*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Invesco Senior Loan ETF	—

* Les positions vendeur se composent d'options souscrites sur les titres énumérés.

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE

% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Positions acheteur

Obligations	94,8
Titres de participation	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,3
	99,7

Positions vendeur

Titres de participation*	—
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Total	100,0

RÉPARTITION SECTORIELLE

% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Prêts à terme	84,1
Sociétés	10,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,2
Gouvernement fédéral	0,1
	94,8

COTE DE SOLVABILITÉ

% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

AAA	0,1
A	1,0
BBB	1,8
BB	16,8
B	62,5
CCC	4,7
Non coté	7,9
	94,8

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2022 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 REVENU À TAUX VARIABLE IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

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 une série a été établie ou rétablie 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 *Renseignements sur les séries*.

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série A	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net à l'ouverture de la période	9,28	8,37	9,99	10,18	10,20
Augmentation (diminution) découlant des activités :					
Total des produits	0,44	0,51	0,70	0,68	0,59
Total des charges	(0,18)	(0,18)	(0,19)	(0,20)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés(e)s au cours de la période	(0,35)	(0,18)	(0,09)	(0,32)	0,43
Gains (pertes) non réalisés(e)s au cours de la période	0,19	1,25	(1,51)	0,08	(0,29)
Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²	0,10	1,40	(1,09)	0,24	0,53
Distributions :					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,25)	(0,36)	(0,52)	(0,45)	(0,36)
À partir des dividendes canadiens	–	–	–	–	(0,02)
À partir des gains en capital	–	–	–	–	(0,17)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles³	(0,25)	(0,36)	(0,52)	(0,45)	(0,55)
Actif net à la clôture de la période	9,09	9,28	8,37	9,99	10,18
Série B	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net à l'ouverture de la période	9,28	8,37	9,99	10,18	10,20
Augmentation (diminution) découlant des activités :					
Total des produits	0,44	0,51	0,70	0,68	0,59
Total des charges	(0,18)	(0,18)	(0,19)	(0,20)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés(e)s au cours de la période	(0,35)	(0,20)	(0,09)	(0,32)	0,43
Gains (pertes) non réalisés(e)s au cours de la période	0,19	1,25	(1,51)	0,08	(0,29)
Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²	0,10	1,38	(1,09)	0,24	0,53
Distributions :					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,25)	(0,36)	(0,53)	(0,45)	(0,36)
À partir des dividendes canadiens	–	–	–	–	(0,02)
À partir des gains en capital	–	–	–	–	(0,17)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles³	(0,25)	(0,36)	(0,53)	(0,45)	(0,55)
Actif net à la clôture de la période	9,10	9,28	8,37	9,99	10,18

Série C	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net à l'ouverture de la période	9,27	8,36	9,97	10,17	10,18
Augmentation (diminution) découlant des activités :					
Total des produits	0,44	0,51	0,70	0,68	0,59
Total des charges	(0,18)	(0,18)	(0,19)	(0,20)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés(e)s au cours de la période	(0,34)	(0,21)	(0,09)	(0,31)	0,43
Gains (pertes) non réalisés(e)s au cours de la période	0,19	1,25	(1,51)	0,08	(0,29)
Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²	0,11	1,37	(1,09)	0,25	0,53
Distributions :					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,25)	(0,36)	(0,52)	(0,45)	(0,35)
À partir des dividendes canadiens	–	–	–	–	(0,02)
À partir des gains en capital	–	–	–	–	(0,17)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles³	(0,25)	(0,36)	(0,52)	(0,45)	(0,54)
Actif net à la clôture de la période	9,08	9,27	8,36	9,97	10,17
Série J FAR	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net à l'ouverture de la période	9,27	8,36	9,98	10,17	10,19
Augmentation (diminution) découlant des activités :					
Total des produits	0,44	0,51	0,70	0,68	0,59
Total des charges	(0,16)	(0,15)	(0,16)	(0,17)	(0,17)
Gains (pertes) réalisés(e)s au cours de la période	(0,33)	(0,20)	(0,09)	(0,32)	0,43
Gains (pertes) non réalisés(e)s au cours de la période	0,20	1,25	(1,51)	0,08	(0,29)
Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²	0,15	1,41	(1,06)	0,27	0,56
Distributions :					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,27)	(0,39)	(0,55)	(0,48)	(0,39)
À partir des dividendes canadiens	–	–	–	–	(0,02)
À partir des gains en capital	–	–	–	–	(0,17)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles³	(0,27)	(0,39)	(0,55)	(0,48)	(0,58)
Actif net à la clôture de la période	9,09	9,27	8,36	9,98	10,17

- Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne se veulent pas un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Cette information est tirée 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 afférentes aux états financiers*.
- L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution découlant des activités est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties en titres supplémentaires du Fonds, ou les deux.

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

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

Série J SF	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net à l'ouverture de la période	9,27	8,36	9,98	10,18	10,19
Augmentation (diminution) découlant des activités :					
Total des produits	0,44	0,51	0,70	0,68	0,59
Total des charges	(0,16)	(0,15)	(0,16)	(0,17)	(0,17)
Gains (pertes) réalisés(e)s au cours de la période	(0,33)	(0,22)	(0,09)	(0,32)	0,43
Gains (pertes) non réalisés(e)s au cours de la période	0,19	1,25	(1,51)	0,08	(0,29)
Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²	0,14	1,39	(1,06)	0,27	0,56
Distributions :					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,27)	(0,39)	(0,55)	(0,48)	(0,39)
À partir des dividendes canadiens	-	-	-	-	(0,02)
À partir des gains en capital	-	-	-	-	(0,17)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions annuelles³	(0,27)	(0,39)	(0,55)	(0,48)	(0,58)
Actif net à la clôture de la période	9,09	9,27	8,36	9,98	10,18

Série P	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net à l'ouverture de la période	9,31	8,40	10,02	10,21	10,23
Augmentation (diminution) découlant des activités :					
Total des produits	0,43	0,51	0,71	0,68	0,60
Total des charges	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés(e)s au cours de la période	(0,38)	(0,37)	(0,09)	(0,31)	0,44
Gains (pertes) non réalisés(e)s au cours de la période	0,19	1,25	(1,52)	0,07	(0,29)
Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²	0,24	1,39	(0,90)	0,44	0,75
Distributions :					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,44)	(0,55)	(0,71)	(0,65)	(0,53)
À partir des dividendes canadiens	-	-	-	-	(0,03)
À partir des gains en capital	-	-	-	-	(0,19)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions annuelles³	(0,44)	(0,55)	(0,71)	(0,65)	(0,75)
Actif net à la clôture de la période	9,12	9,31	8,40	10,02	10,21

Série U	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net à l'ouverture de la période	9,30	8,38	10,00	10,20	10,22
Augmentation (diminution) découlant des activités :					
Total des produits	0,43	0,51	0,71	0,68	0,59
Total des charges	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,05)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés(e)s au cours de la période	(0,43)	(0,35)	(0,10)	(0,32)	0,43
Gains (pertes) non réalisés(e)s au cours de la période	0,19	1,25	(1,52)	0,08	(0,30)
Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²	0,15	1,37	(0,95)	0,39	0,67
Distributions :					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,39)	(0,50)	(0,67)	(0,60)	(0,50)
À partir des dividendes canadiens	-	-	-	-	(0,02)
À partir des gains en capital	-	-	-	-	(0,18)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions annuelles³	(0,39)	(0,50)	(0,67)	(0,60)	(0,70)
Actif net à la clôture de la période	9,11	9,30	8,38	10,00	10,20

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	26 272	42 066	74 275	131 544	104 420
Titres en circulation (en milliers) ¹	2 890	4 533	8 877	13 172	10 256
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,98	1,98	1,98	1,98	1,97
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%) ²	1,98	1,98	1,98	1,98	1,97
Ratio des frais de négociation (%) ³	–	–	–	–	0,01
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) ⁴	80,08	57,08	42,03	74,26	79,04
Valeur liquidative par titre (\$)	9,09	9,28	8,37	9,99	10,18

Série B	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	44 068	67 178	107 312	180 458	113 701
Titres en circulation (en milliers) ¹	4 845	7 237	12 823	18 064	11 165
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,97	1,97	1,97	1,97	1,97
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%) ²	1,97	1,97	1,97	1,97	1,97
Ratio des frais de négociation (%) ³	–	–	–	–	0,01
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) ⁴	80,08	57,08	42,03	74,26	79,04
Valeur liquidative par titre (\$)	9,10	9,28	8,37	9,99	10,18

Série C	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	9 500	15 631	24 231	38 967	26 570
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 046	1 687	2 900	3 907	2 614
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,97	1,97	1,97	1,97	1,99
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%) ²	1,97	1,97	1,97	1,98	2,02
Ratio des frais de négociation (%) ³	–	–	–	–	0,01
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) ⁴	80,08	57,08	42,03	74,26	79,04
Valeur liquidative par titre (\$)	9,08	9,27	8,36	9,97	10,17

Série J FAR	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	16 537	31 378	53 171	119 791	111 204
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 820	3 383	6 357	12 003	10 929
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,71	1,70	1,70	1,70	1,69
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%) ²	1,71	1,70	1,70	1,70	1,69
Ratio des frais de négociation (%) ³	–	–	–	–	0,01
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) ⁴	80,08	57,08	42,03	74,26	79,04
Valeur liquidative par titre (\$)	9,09	9,27	8,36	9,98	10,17

Série J SF	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	16 537	28 421	43 205	93 172	71 117
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 820	3 064	5 166	9 335	6 989
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,69	1,70	1,70	1,70	1,69
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%) ²	1,69	1,70	1,70	1,70	1,69
Ratio des frais de négociation (%) ³	–	–	–	–	0,01
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) ⁴	80,08	57,08	42,03	74,26	79,04
Valeur liquidative par titre (\$)	9,09	9,27	8,36	9,98	10,18

Série P	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	435 734	414 878	243 078	411 671	19 289
Titres en circulation (en milliers) ¹	47 791	44 576	28 949	41 097	1 889
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%) ²	–	–	–	–	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	–	–	–	–	0,01
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) ⁴	80,08	57,08	42,03	74,26	79,04
Valeur liquidative par titre (\$)	9,12	9,31	8,40	10,02	10,21

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

2) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges, exclusion faite des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille, de l'impôt sur le résultat, ainsi que des retenues à la source, de la période indiquée et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est créée, le RFG est annualisé depuis la date de création de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsque le Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou FNB), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire 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 (« RFN ») représente le total des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille, exprimé sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période. Lorsque le Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou FNB), les RFN présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFN de tout autre fonds attribuable à ce placement.

4) Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds est un indicateur de la fréquence de remplacement des placements du Fonds par le conseiller en valeurs. 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 des titres en portefeuille du Fonds est haut au cours d'une période donnée, plus les frais de négociation payables par celui-ci au cours de cette période sont élevés, et plus fortes sont les chances que les investisseurs reçoivent des gains en capital imposables durant 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 REVENU À TAUX VARIABLE IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série U	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	444 453	254 799	188 174	311 855	188 770
Titres en circulation (en milliers) ¹	48 810	27 410	22 445	31 173	18 511
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,45	0,46	0,46	0,46	0,46
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%) ²	0,45	0,46	0,46	0,46	0,46
Ratio des frais de négociation (%) ³	–	–	–	–	0,01
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) ⁴	80,08	57,08	42,03	74,26	79,04
Valeur liquidative par titre (\$)	9,11	9,30	8,38	10,00	10,20

Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de gestion, par série, qui correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative de la série à la clôture de chaque jour ouvrable (reportez-vous à la rubrique *Renseignements sur les séries* pour prendre connaissance des frais payables par série). De façon générale, le montant des frais de gestion couvre les coûts afférents aux conseils en placement et aux services de gestion de placements de même que les coûts afférents aux services liés au placement de titres fournis par les placeurs.

Toutefois, dans le cas de la série U, les porteurs de titres paient directement au placeur des frais de conseil (distincts des frais de gestion). Par conséquent, les frais de gestion de cette série servent uniquement à couvrir les coûts afférents aux conseils en placement et aux services de gestion de placements.

Pour ce qui est de toutes les autres séries offertes au détail (c.-à-d. les séries autres que les séries R, P et S, si elles sont émises), environ 40 % des frais de gestion payés au cours de la période ont servi à couvrir les coûts afférents aux conseils en placement et aux services de gestion de placements et environ 60 %, à couvrir les coûts afférents aux services liés au placement de titres. Ces pourcentages peuvent varier d'une série à l'autre.

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Renseignements sur les séries

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série A	16/07/2014	1,60	–	0,11	0,05
Série B	16/07/2014	1,60	–	0,11	0,05
Série C	16/07/2014	1,60	–	0,11	0,05
Série J FAR	16/07/2014	1,35	–	0,11	0,05
Série J SF	16/07/2014	1,35	–	0,11	0,05
Série P	16/07/2014	–	–	–	–
Série U	16/07/2014	0,25	–	0,11	0,05

Les taux présentés dans ce tableau sont arrondis à la deuxième décimale près.

La date de création des séries est indiquée si elle se situe au cours des 10 derniers exercices.