

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2022

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire et 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 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 d'investissement. 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 ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs aléatoires, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures commerciales futures, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, 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 du gestionnaire à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste des risques, incertitudes et hypothèses précités n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.

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

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE IG MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2022

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 14 novembre 2022

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction 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 la période de six mois close le 30 septembre 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 énoncés prospectifs* à la première page du présent document.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Conformément au Règlement 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 indiqués. 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 de transaction et font intervenir d'autres variables qui influenceront sur le rendement. Les rendements des indices 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 varie d'une série à l'autre, principalement parce que les frais et les charges diffèrent entre les séries ou que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Reportez-vous à la rubrique *Renseignements sur les séries* pour prendre connaissance du pourcentage des frais annuels imputés à chaque série.

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2022, les titres de série F (auparavant, série U) ont inscrit un rendement de -5,3 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice général du Fonds, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada, et l'indice restreint du Fonds, soit l'indice des prêts à effet de levier S&P/LTSA (couvert), ont enregistré des rendements respectifs de -5,2 % et de -3,2 %. Compte tenu du mandat du Fonds, l'indice restreint a été inclus, car il permet une comparaison plus éclairante.

L'inquiétude grandissante concernant l'inflation, les problèmes persistants qui affectent la chaîne d'approvisionnement et la hausse des coûts des intrants ont poussé de nombreuses banques centrales à l'échelle mondiale à relever vigoureusement leur taux directeur au cours de la période. La Réserve fédérale américaine a augmenté son taux des fonds fédéraux de 275 points de base, de sorte qu'il a clôturé la période à 3,25 %. La banque centrale a indiqué que d'autres hausses étaient à prévoir. Ce rythme sans précédent d'interventions visant la politique monétaire a entraîné une volatilité accrue et de l'incertitude dans les marchés des titres à revenu fixe. Les taux de rendement à court terme ont grimpé en flèche, tandis que l'inversion de la courbe des taux (lorsque les taux à court terme sont supérieurs aux taux à long terme) a témoigné des préoccupations à l'égard de la croissance économique.

Les prêts à effet de levier ont devancé d'autres catégories de titres à revenu fixe traditionnels pendant la période en raison de leur structure à taux variable et de la hausse des taux d'intérêt. Toutefois, 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) se sont nettement élargis. L'ampleur sans précédent des augmentations de taux d'intérêt par les banques centrales a assombri les perspectives de rentabilité des sociétés et, par le fait même, des obligations de sociétés.

Le Fonds a affiché un rendement comparable à celui de l'indice général en raison de son exposition aux obligations à rendement élevé, lesquelles n'ont généralement pas affiché une bonne tenue, car les obligations gouvernementales ont grimpé de façon importante et les écarts de taux (la différence entre le taux de rendement des obligations gouvernementales et celui des obligations de sociétés d'échéance similaire) se sont élargis.

Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de l'indice restreint, l'exposition du Fonds aux obligations de sociétés à rendement élevé et la sélection des prêts à terme ayant nui au rendement. La sous-pondération des prêts à terme dont la note était inférieure à « BBB- » et des prêts de deuxième rang a contribué au rendement par rapport à l'indice restreint.

L'exposition aux devises du Fonds était largement couverte en dollars canadiens, mais une certaine exposition a été maintenue. L'exposition non couverte a contribué au rendement par rapport à l'indice restreint en raison de l'appréciation générale de devises non couvertes par rapport au dollar canadien.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 21,7 % pour s'établir à 777,6 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 49,2 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une diminution de 166,3 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de chacune des séries au cours de la période close le 30 septembre 2022 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2022. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille s'attend à ce que l'inflation élevée demeure le principal moteur des mesures prises par les banques centrales et à ce que les hausses de taux musclées de la Réserve fédérale visant à freiner l'inflation fassent en sorte qu'il sera difficile d'éviter une récession. L'équipe croit également que les écarts de taux pourraient augmenter davantage en raison des risques de récession accrus et de l'incertitude économique.

Si le contexte de rendement semble intéressant, l'équipe demeure tout de même prudente à l'égard des perspectives des obligations à rendement élevé, étant donné que le ralentissement de la croissance économique pourrait constituer un obstacle important aux paramètres fondamentaux du crédit, obstacle possiblement non pris en compte dans les cours boursiers. L'équipe est également prudente à l'égard des prêts à taux variables, qui ne sont pas à l'abri des risques de crédit et de la détérioration des paramètres fondamentaux. L'équipe estime que la sélection des émetteurs et une judicieuse recherche sur les titres de créance demeurent essentielles pour cerner des occasions de placement intéressantes du point de vue de la valeur relative.

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE IG MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2022

Transactions 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 d'investissement 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.

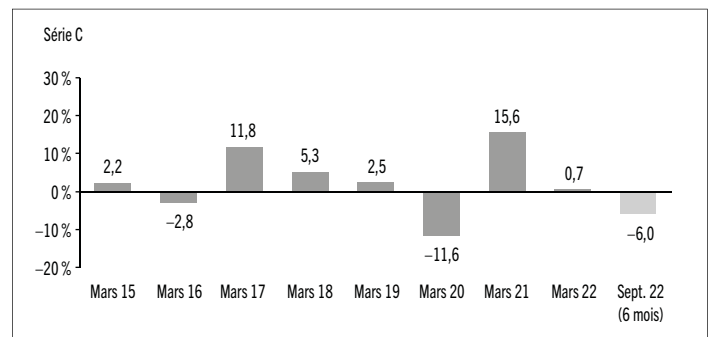
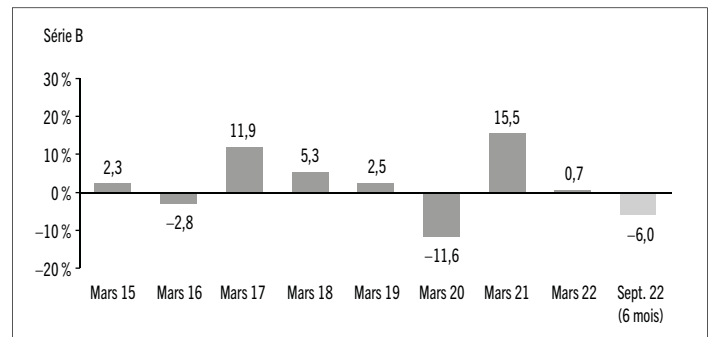
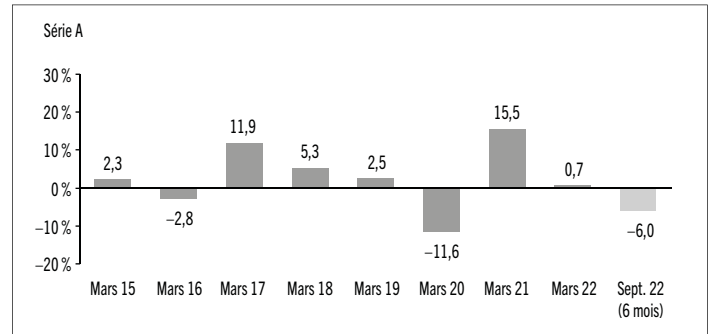
Les porteurs de titres de la série F (auparavant, série U) paient également des frais de conseil directement aux placeurs. Ces frais ne sont pas pris en compte dans les charges du Fonds.

Au cours de la période, le Fonds a investi dans d'autres fonds également gérés par le gestionnaire ou des sociétés affiliées au gestionnaire. Au 30 septembre 2022, le Fonds investissait 1,5 million de dollars (0,2 % de la valeur liquidative du Fonds) dans des fonds sous-jacents gérés par Mackenzie. 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 transactions.

Certains autres fonds d'investissement, distribués par IG Gestion de patrimoine, et d'autres investisseurs admissibles peuvent investir dans la série P du Fonds. Au 30 septembre 2022, cette série constituait environ 34,1 % 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 transactions, lesquelles sont fondées sur la valeur liquidative par titre déterminée le jour de la transaction, conformément aux politiques publiées du Fonds. Les placements d'autres fonds d'investissement 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.

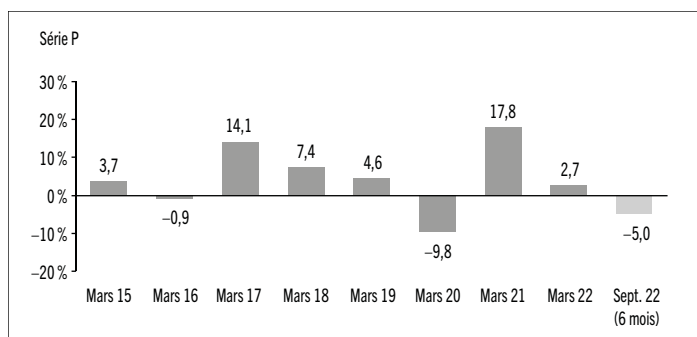
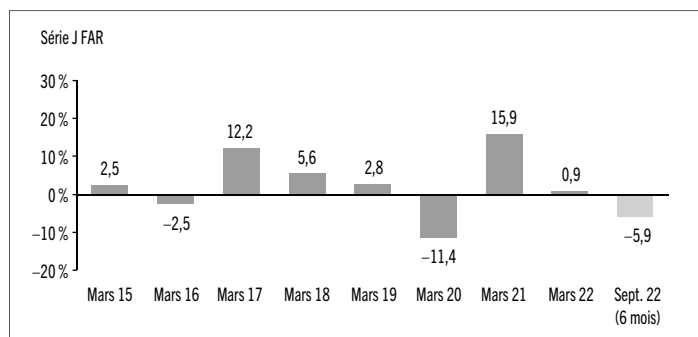
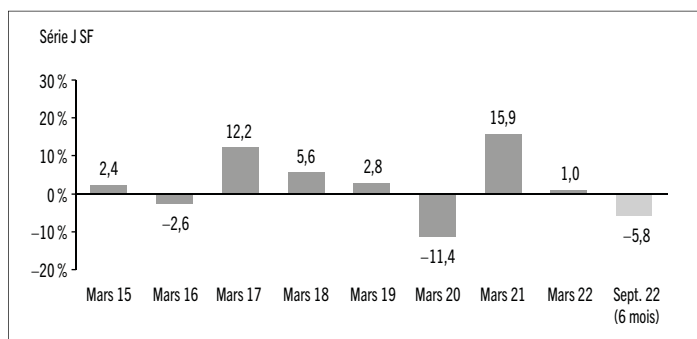
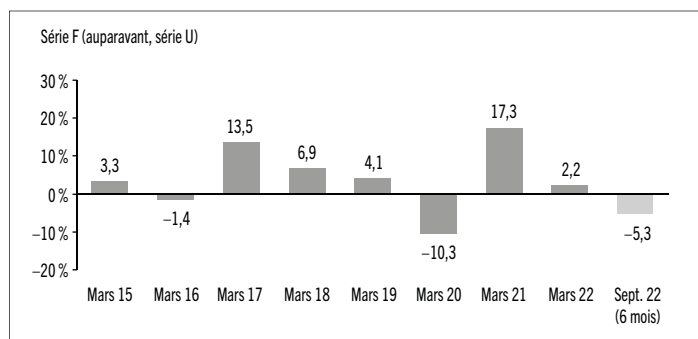
Rendement passé

Les 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*.



FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE IG MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2022



FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE IG MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2022

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2022

| RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Obligations | 97,5 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3,8 |
| Fonds négociés en bourse | 1,2 |
| Actions | 0,5 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | (3,0) |

| RÉPARTITION RÉGIONALE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| États-Unis | 78,3 |
| Canada | 7,5 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3,8 |
| Luxembourg | 3,2 |
| Pays-Bas | 2,3 |
| Royaume-Uni | 2,2 |
| Inde | 1,2 |
| Espagne | 1,0 |
| Irlande | 0,8 |
| Allemagne | 0,7 |
| Israël | 0,4 |
| Chine | 0,4 |
| Australie | 0,3 |
| France | 0,3 |
| Colombie | 0,3 |
| Autre | 0,3 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | (3,0) |

| RÉPARTITION SECTORIELLE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Prêts à terme | 86,1 |
| Obligations de sociétés | 11,2 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3,8 |
| Fonds négociés en bourse | 1,2 |
| Titres adossés à des créances hypothécaires | 0,2 |
| Soins de santé | 0,2 |
| Services publics | 0,1 |
| Obligations fédérales | 0,1 |
| Services financiers | 0,1 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | (3,0) |

| OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT* | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---------------------------------|----------------------------|
| AAA | 0,1 |
| AA | 0,1 |
| BBB | 1,3 |
| Inférieure à BBB | 86,8 |
| Sans note | 9,2 |

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

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS

| Émetteur/Fonds sous-jacent | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|--|----------------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3,8 |
| Veregy, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-11-2027 | 1,2 |
| OpenMarket Inc., prêt à terme de premier rang 17-09-2026 | 1,1 |
| iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF | 1,0 |
| Schweitzer-Mauduit International Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 23-02-2028 | 1,0 |
| Hunter Douglas Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-02-2029 | 1,0 |
| LTR Intermediate Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-04-2028 | 1,0 |
| Hyster-Yale Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-05-2028 | 1,0 |
| TMC Buyer Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-06-2028 | 0,8 |
| ION Trading Finance Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-03-2028 | 0,8 |
| Covis Finco SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-02-2027 | 0,8 |
| Creation Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-09-2028 | 0,8 |
| AP Core Holdings II LLC, prêt à terme B2 de premier rang, taux variable 21-07-2027 | 0,8 |
| Thevelia (US) LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 10-02-2029 | 0,8 |
| DIRECTV Financing LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 22-07-2027 | 0,8 |
| Plaskolite PPC Intermediate II LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 14-12-2025 | 0,8 |
| Spectrum Group Buyer Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-05-2028 | 0,8 |
| NAB Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 18-11-2028 | 0,8 |
| Flutter Financing BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-07-2028 | 0,8 |
| Corporation de Sécurité Garda World, prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-02-2029 | 0,7 |
| Alcami Carolinas Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 06-07-2025 | 0,7 |
| Magenta Buyer LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-05-2028 | 0,7 |
| Sinclair Television Group Inc., prêt à terme B4 de premier rang, taux variable 13-04-2029 | 0,7 |
| TIBCO Software Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-2029 | 0,7 |
| Empire Today LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 24-03-2028 | 0,7 |

| Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale | 24,1 |
|---|------|
|---|------|

Le Fonds ne détenait directement aucune position vendeur à la clôture de la période.

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 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 INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 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 | 30 sept. 2022 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 |
|---|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Actif net, à l'ouverture | 9,09 | 9,28 | 8,37 | 9,99 | 10,18 | 10,20 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,26 | 0,44 | 0,51 | 0,70 | 0,68 | 0,59 |
| Total des charges | (0,09) | (0,18) | (0,18) | (0,19) | (0,20) | (0,20) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,26) | (0,35) | (0,18) | (0,09) | (0,32) | 0,43 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,45) | 0,19 | 1,25 | (1,51) | 0,08 | (0,29) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,54) | 0,10 | 1,40 | (1,09) | 0,24 | 0,53 |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,17) | (0,25) | (0,36) | (0,52) | (0,45) | (0,36) |
| Des dividendes canadiens | - | - | - | - | - | (0,02) |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - | (0,17) |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³ | (0,17) | (0,25) | (0,36) | (0,52) | (0,45) | (0,55) |
| Actif net, à la clôture | 8,39 | 9,09 | 9,28 | 8,37 | 9,99 | 10,18 |
| Série B | 30 sept. 2022 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 |
| Actif net, à l'ouverture | 9,10 | 9,28 | 8,37 | 9,99 | 10,18 | 10,20 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,26 | 0,44 | 0,51 | 0,70 | 0,68 | 0,59 |
| Total des charges | (0,09) | (0,18) | (0,18) | (0,19) | (0,20) | (0,20) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,26) | (0,35) | (0,20) | (0,09) | (0,32) | 0,43 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,45) | 0,19 | 1,25 | (1,51) | 0,08 | (0,29) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,54) | 0,10 | 1,38 | (1,09) | 0,24 | 0,53 |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,17) | (0,25) | (0,36) | (0,53) | (0,45) | (0,36) |
| Des dividendes canadiens | - | - | - | - | - | (0,02) |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - | (0,17) |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³ | (0,17) | (0,25) | (0,36) | (0,53) | (0,45) | (0,55) |
| Actif net, à la clôture | 8,39 | 9,10 | 9,28 | 8,37 | 9,99 | 10,18 |

| Série C | 30 sept. 2022 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 |
|---|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Actif net, à l'ouverture | 9,08 | 9,27 | 8,36 | 9,97 | 10,17 | 10,18 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,26 | 0,44 | 0,51 | 0,70 | 0,68 | 0,59 |
| Total des charges | (0,09) | (0,18) | (0,18) | (0,19) | (0,20) | (0,20) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,26) | (0,34) | (0,21) | (0,09) | (0,31) | 0,43 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,45) | 0,19 | 1,25 | (1,51) | 0,08 | (0,29) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,54) | 0,11 | 1,37 | (1,09) | 0,25 | 0,53 |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,17) | (0,25) | (0,36) | (0,52) | (0,45) | (0,35) |
| Des dividendes canadiens | - | - | - | - | - | (0,02) |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - | (0,17) |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³ | (0,17) | (0,25) | (0,36) | (0,52) | (0,45) | (0,54) |
| Actif net, à la clôture | 8,38 | 9,08 | 9,27 | 8,36 | 9,97 | 10,17 |
| Série F (auparavant, série U) | 30 sept. 2022 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 |
| Actif net, à l'ouverture | 9,11 | 9,30 | 8,38 | 10,00 | 10,20 | 10,22 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,26 | 0,43 | 0,51 | 0,71 | 0,68 | 0,59 |
| Total des charges | (0,02) | (0,04) | (0,04) | (0,04) | (0,05) | (0,05) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,26) | (0,43) | (0,35) | (0,10) | (0,32) | 0,43 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,45) | 0,19 | 1,25 | (1,52) | 0,08 | (0,30) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,47) | 0,15 | 1,37 | (0,95) | 0,39 | 0,67 |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,23) | (0,39) | (0,50) | (0,67) | (0,60) | (0,50) |
| Des dividendes canadiens | - | - | - | - | - | (0,02) |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - | (0,18) |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³ | (0,23) | (0,39) | (0,50) | (0,67) | (0,60) | (0,70) |
| Actif net, à la clôture | 8,40 | 9,11 | 9,30 | 8,38 | 10,00 | 10,20 |

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

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE IG MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2022

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

| | 30 sept. 2022 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Série J FAR | | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 9,09 | 9,27 | 8,36 | 9,98 | 10,17 | 10,19 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,26 | 0,44 | 0,51 | 0,70 | 0,68 | 0,59 |
| Total des charges | (0,07) | (0,16) | (0,15) | (0,16) | (0,17) | (0,17) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,26) | (0,33) | (0,20) | (0,09) | (0,32) | 0,43 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,45) | 0,20 | 1,25 | (1,51) | 0,08 | (0,29) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,52) | 0,15 | 1,41 | (1,06) | 0,27 | 0,56 |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,18) | (0,27) | (0,39) | (0,55) | (0,48) | (0,39) |
| Des dividendes canadiens | - | - | - | - | - | (0,02) |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - | (0,17) |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³ | (0,18) | (0,27) | (0,39) | (0,55) | (0,48) | (0,58) |
| Actif net, à la clôture | 8,39 | 9,09 | 9,27 | 8,36 | 9,98 | 10,17 |

| | 30 sept. 2022 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Série J SF | | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 9,09 | 9,27 | 8,36 | 9,98 | 10,18 | 10,19 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,26 | 0,44 | 0,51 | 0,70 | 0,68 | 0,59 |
| Total des charges | (0,07) | (0,16) | (0,15) | (0,16) | (0,17) | (0,17) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,23) | (0,33) | (0,22) | (0,09) | (0,32) | 0,43 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,45) | 0,19 | 1,25 | (1,51) | 0,08 | (0,29) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,49) | 0,14 | 1,39 | (1,06) | 0,27 | 0,56 |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,18) | (0,27) | (0,39) | (0,55) | (0,48) | (0,39) |
| Des dividendes canadiens | - | - | - | - | - | (0,02) |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - | (0,17) |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³ | (0,18) | (0,27) | (0,39) | (0,55) | (0,48) | (0,58) |
| Actif net, à la clôture | 8,39 | 9,09 | 9,27 | 8,36 | 9,98 | 10,18 |

| | 30 sept. 2022 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Série P | | | | | | |
| Actif net, à l'ouverture | 9,12 | 9,31 | 8,40 | 10,02 | 10,21 | 10,23 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,26 | 0,43 | 0,51 | 0,71 | 0,68 | 0,60 |
| Total des charges | - | - | - | - | - | - |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,29) | (0,38) | (0,37) | (0,09) | (0,31) | 0,44 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,45) | 0,19 | 1,25 | (1,52) | 0,07 | (0,29) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,48) | 0,24 | 1,39 | (0,90) | 0,44 | 0,75 |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,25) | (0,44) | (0,55) | (0,71) | (0,65) | (0,53) |
| Des dividendes canadiens | - | - | - | - | - | (0,03) |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - | (0,19) |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³ | (0,25) | (0,44) | (0,55) | (0,71) | (0,65) | (0,75) |
| Actif net, à la clôture | 8,41 | 9,12 | 9,31 | 8,40 | 10,02 | 10,21 |

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

| | 30 sept. 2022 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Série A | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ | 21 074 | 26 272 | 42 066 | 74 275 | 131 544 | 104 420 |
| Titres en circulation (en milliers)¹ | 2 512 | 2 890 | 4 533 | 8 877 | 13 172 | 10 256 |
| Ratio des frais de gestion (%)² | 1,98 | 1,98 | 1,98 | 1,98 | 1,98 | 1,97 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² | 1,98 | 1,98 | 1,98 | 1,98 | 1,98 | 1,97 |
| Ratio des frais de négociation (%)³ | - | - | - | - | - | 0,01 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ | 20,02 | 80,08 | 57,08 | 42,03 | 74,26 | 79,04 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 8,39 | 9,09 | 9,28 | 8,37 | 9,99 | 10,18 |
| Série B | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ | 35 665 | 44 068 | 67 178 | 107 312 | 180 458 | 113 701 |
| Titres en circulation (en milliers)¹ | 4 250 | 4 845 | 7 237 | 12 823 | 18 064 | 11 165 |
| Ratio des frais de gestion (%)² | 1,99 | 1,97 | 1,97 | 1,97 | 1,97 | 1,97 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² | 1,99 | 1,97 | 1,97 | 1,97 | 1,97 | 1,97 |
| Ratio des frais de négociation (%)³ | - | - | - | - | - | 0,01 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ | 20,02 | 80,08 | 57,08 | 42,03 | 74,26 | 79,04 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 8,39 | 9,10 | 9,28 | 8,37 | 9,99 | 10,18 |
| Série C | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ | 7 466 | 9 500 | 15 631 | 24 231 | 38 967 | 26 570 |
| Titres en circulation (en milliers)¹ | 891 | 1 046 | 1 687 | 2 900 | 3 907 | 2 614 |
| Ratio des frais de gestion (%)² | 1,97 | 1,97 | 1,97 | 1,97 | 1,97 | 1,99 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² | 1,97 | 1,97 | 1,97 | 1,97 | 1,98 | 2,02 |
| Ratio des frais de négociation (%)³ | - | - | - | - | - | 0,01 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ | 20,02 | 80,08 | 57,08 | 42,03 | 74,26 | 79,04 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 8,38 | 9,08 | 9,27 | 8,36 | 9,97 | 10,17 |

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 (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 l'actif net moyen quotidien pour 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. Lorsqu'un 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 représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille engagés et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période. Lorsqu'un Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les FNB), les ratios des frais de négociation présentés pour le Fonds comprennent la tranche des ratios des frais de négociation de tout autre fonds attribuable à ce placement.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuille 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 du Fonds 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 impossibles 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 exclus du taux de rotation du portefeuille.

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE IG MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2022

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

| Série F (auparavant, série U) | 30 sept. 2022 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 424 116 | 444 453 | 254 799 | 188 174 | 311 855 | 188 770 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 50 469 | 48 810 | 27 410 | 22 445 | 31 173 | 18 511 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 0,46 | 0,45 | 0,46 | 0,46 | 0,46 | 0,46 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 0,46 | 0,45 | 0,46 | 0,46 | 0,46 | 0,46 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | – | – | – | – | – | 0,01 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 20,02 | 80,08 | 57,08 | 42,03 | 74,26 | 79,04 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 8,40 | 9,11 | 9,30 | 8,38 | 10,00 | 10,20 |

| Série J FAR | 30 sept. 2022 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 12 295 | 16 537 | 31 378 | 53 171 | 119 791 | 111 204 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 1 466 | 1 820 | 3 383 | 6 357 | 12 003 | 10 929 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,71 | 1,71 | 1,70 | 1,70 | 1,70 | 1,69 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 1,71 | 1,71 | 1,70 | 1,70 | 1,70 | 1,69 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | – | – | – | – | – | 0,01 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 20,02 | 80,08 | 57,08 | 42,03 | 74,26 | 79,04 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 8,39 | 9,09 | 9,27 | 8,36 | 9,98 | 10,17 |

| Série J SF | 30 sept. 2022 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 11 490 | 16 537 | 28 421 | 43 205 | 93 172 | 71 117 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 1 370 | 1 820 | 3 064 | 5 166 | 9 335 | 6 989 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,70 | 1,69 | 1,70 | 1,70 | 1,70 | 1,69 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 1,70 | 1,69 | 1,70 | 1,70 | 1,70 | 1,69 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | – | – | – | – | – | 0,01 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 20,02 | 80,08 | 57,08 | 42,03 | 74,26 | 79,04 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 8,39 | 9,09 | 9,27 | 8,36 | 9,98 | 10,18 |

| Série P | 30 sept. 2022 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ | 265 516 | 435 734 | 414 878 | 243 078 | 411 671 | 19 289 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 31 555 | 47 791 | 44 576 | 28 949 | 41 097 | 1 889 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | – | – | – | – | – | – |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | – | – | – | – | – | – |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | – | – | – | – | – | 0,01 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 20,02 | 80,08 | 57,08 | 42,03 | 74,26 | 79,04 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 8,41 | 9,12 | 9,31 | 8,40 | 10,02 | 10,21 |

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 F, 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 INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 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 F | 16/07/2014 | 0,25 | – | 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 | – | – | – | – |

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 ou de la période de six mois précédant l'exercice qui remonte à 10 ans.

Avant le 11 juillet 2022, la série F était connue sous le nom de série U.