

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

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

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 13 juillet 2020

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du Fonds d'obligations de sociétés (Portico) (le « Fonds »)

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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

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

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

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

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	256 900	273 965
Trésorerie et équivalents de trésorerie	514	4 200
Intérêts courus à recevoir	2 154	2 251
Dividendes à recevoir	7	–
Sommes à recevoir pour placements vendus	50	20
Sommes à recevoir pour titres émis	50	121
Sommes à recevoir du gestionnaire	1	1
Total de l'actif	259 676	280 558
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	332	2 208
Sommes à payer pour titres rachetés	176	183
Sommes à payer au gestionnaire	5	–
Total du passif	513	2 391
Actif net attribuable aux porteurs de titres	259 163	278 167
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)		
Série Quadrus	56 789	61 470
Série H	1 339	1 635
Série HW	1 237	931
Série L	32 199	32 761
Série N	48 009	48 096
Série QF	9 856	8 802
Série QFW	1 722	716
Série R	106 649	122 427
Série S	1 363	1 329
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Série Quadrus	11,27	11,52
Série H	11,32	11,59
Série HW	10,02	10,25
Série L	10,14	10,37
Série N	10,32	10,56
Série QF	9,66	9,89
Série QFW	10,02	10,25
Série R	10,65	10,89
Série S	11,08	11,33

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2020	2019
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	7	–
Revenu d'intérêts	9 496	9 247
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	1 309	(358)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(7 219)	3 432
Revenu tiré du prêt de titres	11	9
Total des revenus (pertes)	3 604	12 330
Charges (note 6)		
Frais de gestion	1 638	1 687
Rabais sur les frais de gestion	(46)	(46)
Frais d'administration	201	193
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	2	–
Frais du Comité d'examen indépendant	1	1
Autre	1	2
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	1 797	1 837
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	1 797	1 837
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	1 807	10 493
Impôt étranger retenu à la source	–	–
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	1 807	10 493
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série		
Série Quadrus	(383)	1 548
Série H	26	67
Série HW	(6)	30
Série L	(196)	950
Série N	485	2 099
Série QF	(12)	310
Série QFW	(49)	22
Série R	1 932	5 409
Série S	10	58
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Série Quadrus	(0,07)	0,28
Série H	0,17	0,23
Série HW	(0,06)	0,36
Série L	(0,06)	0,30
Série N	0,10	0,48
Série QF	(0,01)	0,43
Série QFW	(0,34)	0,54
Série R	0,18	0,49
Série S	0,09	0,50

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT DE LA CANADA VIE

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série Quadrus		Série H		Série HW		Série L		Série N	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	61 470	67 076	1 635	4 459	931	–	32 761	31 363	48 096	41 458
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	(383)	1 548	26	67	(6)	30	(196)	950	485	2 099
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(907)	(960)	(43)	(78)	(29)	(14)	(581)	(574)	(1 677)	(1 549)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(35)	(37)	(3)	(4)	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(942)	(997)	(46)	(82)	(29)	(14)	(581)	(574)	(1 677)	(1 549)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	14 967	14 436	937	816	472	1 002	9 679	8 582	17 068	20 632
Réinvestissement des distributions	942	988	46	80	29	14	577	574	1 674	1 545
Paiements au rachat de titres	(19 265)	(21 581)	(1 259)	(3 705)	(160)	(101)	(10 041)	(8 134)	(17 637)	(16 089)
Total des opérations sur les titres	(3 356)	(6 157)	(276)	(2 809)	341	915	215	1 022	1 105	6 088
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(4 681)	(5 606)	(296)	(2 824)	306	931	(562)	1 398	(87)	6 638
À la clôture	56 789	61 470	1 339	1 635	1 237	931	32 199	32 761	48 009	48 096

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	5 334	5 881	141	388	91	–	3 160	3 059	4 556	3 971
Émis	1 271	1 280	80	73	45	100	916	846	1 586	1 997
Réinvestissement des distributions	81	88	4	7	3	1	55	57	156	150
Rachetés	(1 645)	(1 915)	(107)	(327)	(16)	(10)	(955)	(802)	(1 648)	(1 562)
Titres en circulation, à la clôture	5 041	5 334	118	141	123	91	3 176	3 160	4 650	4 556

	Série QF		Série QFW		Série R		Série S		Total	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	8 802	4 794	716	–	122 427	114 534	1 329	1 322	278 167	265 006
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	(12)	310	(49)	22	1 932	5 409	10	58	1 807	10 493
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(233)	(169)	(36)	(7)	(3 993)	(4 042)	(44)	(44)	(7 543)	(7 437)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(8)	(5)	–	–	–	–	–	–	(46)	(46)
Total des distributions aux porteurs de titres	(241)	(174)	(36)	(7)	(3 993)	(4 042)	(44)	(44)	(7 589)	(7 483)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	5 784	6 445	2 386	698	14 227	16 441	119	–	65 639	69 052
Réinvestissement des distributions	241	173	36	7	298	326	44	44	3 887	3 751
Paiements au rachat de titres	(4 718)	(2 746)	(1 331)	(4)	(28 242)	(10 241)	(95)	(51)	(82 748)	(62 652)
Total des opérations sur les titres	1 307	3 872	1 091	701	(13 717)	6 526	68	(7)	(13 222)	10 151
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	1 054	4 008	1 006	716	(15 778)	7 893	34	7	(19 004)	13 161
À la clôture	9 856	8 802	1 722	716	106 649	122 427	1 363	1 329	259 163	278 167

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

	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	890	490	70	–	11 245	10 636	117	118
Émis	575	666	228	69	1 290	1 543	10	–
Réinvestissement des distributions	24	18	3	1	27	31	4	4
Rachetés	(469)	(284)	(129)	–	(2 547)	(965)	(8)	(5)
Titres en circulation, à la clôture	1 020	890	172	70	10 015	11 245	123	117

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT DE LA CANADA VIE

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2020	2019
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	1 807	10 493
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(1 310)	357
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	7 219	(3 432)
Achat de placements	(91 602)	(48 405)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	100 852	39 388
Variation des intérêts courus à recevoir	97	7
Variation des dividendes à recevoir	(7)	–
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	–	10
Variation des sommes à payer au gestionnaire	5	(11)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	17 061	(1 593)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	62 788	66 861
Paievements au rachat de titres	(79 833)	(60 340)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(3 702)	(3 732)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(20 747)	2 789

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

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 686)	1 196
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	4 200	3 004
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	514	4 200

Trésorerie	114	100
Équivalents de trésorerie	400	4 100
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	514	4 200

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

Dividendes reçus	–	–
Impôts étrangers payés	–	–
Intérêts reçus	9 593	9 254
Intérêts versés	–	–

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS					
407 International Inc. 3,83 % 11-05-2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 031 000	3 154	3 264
407 International Inc. 3,72 % 11-05-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	853 000	1 007	905
407 International Inc. 2,84 % 07-03-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 125 000	1 123	1 006
Aéroports de Montréal 3,92 % 26-09-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 032 000	1 030	1 085
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 332 000	1 334	1 324
Alectra Inc. 3,46 % 12-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	76
AltaGas Ltd. 2,61 % 16-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	213 000	213	207
AltaGas Ltd. 3,57 % 12-06-2023, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 318 000	2 355	2 302
AltaLink, L.P. 3,99 % 30-06-2042, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 395 000	4 676	4 843
Aroundtown SA 4,63 % 18-09-2025, rachetables 2025	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	1 628 000	1 621	1 670
AT&T Inc. 3,825 % 25-11-2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 693 000	3 824	3 727
AT&T Inc. 4,00 % 25-11-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 025 000	1 022	1 060
Aviva PLC 4,50 % 10-05-2021	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	589 000	587	607
Bank of America Corp., taux variable 25-04-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 077 000	1 077	1 072
Bank of America Corp., taux variable 20-09-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	772 000	772	788
Banque de Montréal 2,12 % 16-03-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 709 000	6 696	6 714
Banque de Montréal 2,89 % 20-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 949 000	1 949	1 993
Banque de Montréal 2,85 % 06-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 408 000	1 408	1 417
Banque de Montréal 2,28 % 29-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 802 000	1 801	1 770
Banque de Montréal 2,37 % 03-02-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 274 000	1 274	1 254
Banque de Montréal 4,61 % 10-09-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 234 000	2 457	2 496
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,98 % 17-04-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	798	820
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,38 % 01-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 710 000	1 738	1 699
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,49 % 23-09-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 589 000	1 589	1 572
La Banque de Nouvelle-Écosse 8,90 % 20-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	1 331	1 166
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,58 % 30-03-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 150 000	1 139	1 132
La Banque de Nouvelle-Écosse 3,10 % 02-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 884 000	1 908	1 978
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 18-01-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 070 000	1 070	1 086
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 658 000	2 659	2 578
Bell Canada Inc. 3,35 % 22-03-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 303 000	1 332	1 328
Bell Canada Inc. 2,75 % 29-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 916 000	1 976	1 909
Bell Canada Inc. 3,55 % 02-03-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 779 000	3 874	3 887
Bell Canada Inc. 4,75 % 29-09-2044, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 978 000	2 009	2 113
British Columbia Ferry Services Inc. 2,79 % 15-10-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 365 000	1 355	1 237
Brookfield BPY Holdings Inc. 3,93 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 523 000	1 523	1 484
Brookfield Infrastructure Finance ULC 3,32 % 22-02-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 475 000	1 486	1 471
Brookfield Property Finance ULC 4,30 % 01-03-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 036 000	1 036	1 052
Bruce Power L.P. 2,84 % 23-06-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 227 000	2 241	2 228
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,29 % 15-01-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 352 000	1 353	1 384
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 04-04-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 292 000	2 287	2 304
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 19-06-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	765 000	765	747
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,60 % 08-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	753 000	747	764
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	802 000	806	827

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT DE LA CANADA VIE

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
La Société Canadian Tire Ltée 2,65 % 06-07-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	548 000	548	549
Banque canadienne de l'Ouest 2,88 % 01-03-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 841 000	1 843	1 846
Banque canadienne de l'Ouest 2,84 % 14-03-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	294 000	294	294
Banque canadienne de l'Ouest 2,61 % 30-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	221 000	221	215
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2025, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	232 000	232	227
Caterpillar Financial Services Ltd. 2,09 % 12-09-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	994 000	994	984
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 177 000	1 231	1 210
Central 1 Credit Union 2,58 % 06-12-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 407 000	1 396	1 368
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,196 % 07-03-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 030 000	1 053	1 038
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 940 000	1 942	2 020
CT Real Estate Investment Trust 3,29 % 01-06-2026, série D, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	829 000	829	816
CU Inc. 5,896 % 20-11-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 706 000	3 570	3 550
CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	154 000	167	171
Société Financière Daimler Canada Inc. 3,30 % 16-08-2022	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	196 000	196	196
Dollarama inc. 2,20 % 10-11-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 240 000	1 245	1 222
Enbridge Gas Inc. 3,51 % 29-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 323 000	2 257	2 383
Enbridge Inc. 3,19 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 311 000	2 361	2 291
Enbridge Inc. 3,95 % 19-11-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 341 000	1 402	1 347
Enbridge Inc. 2,99 % 03-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 964 000	1 963	1 786
Enbridge Inc. 4,24 % 27-08-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 613 000	1 553	1 394
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 077 000	1 067	890
Pipelines Enbridge Inc. 5,33 % 06-04-2040, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 836 000	3 319	3 003
ENMAX Corp. 3,33 % 02-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	398
EPCOR Utilities Inc. 5,65 % 16-11-2035, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	936 000	1 227	1 213
First Capital Realty Inc. 3,90 % 30-10-2023, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 659 000	4 817	4 725
Compagnie Crédit Ford du Canada 2,45 % 07-05-2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 926 000	2 967	2 917
Compagnie Crédit Ford du Canada 2,58 % 10-05-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 486 000	2 489	2 298
Compagnie Crédit Ford du Canada 3,35 % 19-09-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	800 000	800	699
FortisAlberta Inc. 6,22 % 31-10-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 056 000	1 172	1 422
FortisBC Energy Inc. 3,85 % 07-12-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	535 000	534	582
Genworth MI Canada Inc. 2,96 % 01-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	615 000	615	576
George Weston Itée 4,12 % 17-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 752 000	1 817	1 813
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020, REGS	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 081 000	3 203	3 107
Gibson Energy Inc. 3,60 % 17-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	463 000	462	410
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-02-2022	Canada	Gouvernement fédéral	1 574 000	1 600	1 605
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-06-2029	Canada	Gouvernement fédéral	133 000	143	151
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048	Canada	Gouvernement fédéral	3 085 000	3 992	4 137
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,98 % 15-10-2032, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 551 000	3 433	3 582
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 4,53 % 02-12-2041, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 984 000	3 477	3 438
Fonds de placement immobilier H&R 3,37 % 30-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 241 000	1 242	1 252
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 222 000	1 222	1 232
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	864 000	864	888
Banque HSBC Canada 2,25 % 15-09-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 223 000	2 225	2 212
Banque HSBC Canada 3,25 % 15-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 758 000	1 758	1 792
Husky Energy Inc. 3,60 % 10-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 249 000	3 249	2 723

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT DE LA CANADA VIE

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Hydro One Inc. 6,93 % 01-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 626 000	2 172	2 277
Hydro One Inc. 5,49 % 16-07-2040	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 321 000	4 426	4 314
iA Société financière inc., taux variable 24-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	907 000	907	883
Inter Pipeline Ltd. 3,448 % 20-07-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	867 000	898	868
Inter Pipeline Ltd. 3,17 % 24-03-2025, rachetables 2024, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	412 000	400	395
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	176 000	176	157
Emballages Kruger Holding S.E.C. 6,00 % 01-06-2026, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	235 000	235	229
Produits Kruger s.e.c. 6,00 % 24-04-2025, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	375 000	375	348
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 22-06-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	754 000	757	746
Lloyds Banking Group PLC 3,50 % 03-02-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 113 000	1 113	1 083
Les Compagnies Loblaw Itée 3,92 % 10-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	391 000	391	406
Les Compagnies Loblaw Itée 4,49 % 11-12-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	501
Les Compagnies Loblaw Itée 5,90 % 18-01-2036, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 067 000	4 484	4 814
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers 3,18 % 22-11-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 597 000	1 650	1 608
Manulife Finance (Delaware) L.P. 5,06 % 15-12-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 917 000	2 947	3 183
Société Financière Manuvie, taux variable 09-05-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 560 000	1 561	1 568
Société Financière Manuvie, taux variable 20-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 259 000	1 261	1 246
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 254 000	1 245	1 273
Metro inc. 3,39 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 557 000	1 550	1 569
National Australia Bank Ltd., taux variable 12-06-2030, rachetables 2025	Australie	Sociétés – Non convertibles	2 325 000	2 325	2 246
Banque Nationale du Canada 1,96 % 30-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 720 000	1 717	1 713
Banque Nationale du Canada 2,58 % 03-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	806 000	806	799
NAV CANADA 3,21 % 29-09-2050, rachetables 2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 173 000	2 241	2 108
Services financiers Nissan Canada inc. 3,15 % 14-09-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	684 000	684	671
North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 864 000	1 872	1 805
Ontario Power Generation Inc. 3,32 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 858 000	1 843	1 925
Corporation Pétroles Parkland 5,75 % 16-09-2024, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	235 000	239	224
Corporation Pétroles Parkland 5,63 % 09-05-2025, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	741 000	741	697
Pembina Pipeline Corp. 3,71 % 11-08-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 421 000	1 445	1 381
Pembina Pipeline Corp. 3,31 % 01-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 952 000	1 986	1 745
Rogers Communications Inc. 3,65 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	371 000	369	385
Banque Royale du Canada 1,968 % 02-03-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 209 000	1 186	1 207
Banque Royale du Canada 3,30 % 26-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 502 000	1 502	1 536
Banque Royale du Canada 2,35 % 02-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	797 000	797	786
Banque Royale du Canada 4,93 % 16-07-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000	1	1
Banque Royale du Canada 3,45 % 29-09-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 307 000	2 363	2 310
Banque Royale du Canada, taux variable 25-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 868 000	2 921	2 786
Banque Royale du Canada, taux variable 23-12-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 124 000	1 124	1 087
Saputo inc. 3,61 % 14-08-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 289 000	2 302	2 309
Shaw Communications Inc. 3,80 % 01-03-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 443 000	1 470	1 476
Shaw Communications Inc. 6,75 % 09-11-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 389 000	1 709	1 684
Sienna Senior Living Inc. 3,47 % 03-02-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 072 000	1 093	1 082
SmartCentres Real Estate Investment Trust 2,76 % 23-06-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	385 000	385	384
Financière Sun Life inc., taux variable 25-09-2025, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 318 000	1 318	1 320
Financière Sun Life inc., taux variable 19-02-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 173 000	1 174	1 176

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT DE LA CANADA VIE

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Financière Sun Life inc., taux variable 23-11-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 515 000	1 515	1 511
Financière Sun Life inc., taux variable 13-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 950 000	1 950	1 872
Financière Sun Life inc. 5,40 % 29-05-2042 (taux variable @ 29-05-2037), rachetables 2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 102 000	2 219	2 382
Suncor Énergie Inc. 3,10 % 24-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 975 000	3 020	2 587
Supérieur Plus S.E.C. 5,13 % 27-08-2025, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 031 000	1 021	943
TELUS Corp. 3,63 % 01-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	521 000	521	535
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 943 000	1 939	1 920
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	385 000	405	375
Teranet Holdings LP 4,807 % 16-12-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 064 000	3 287	3 096
La Banque Toronto-Dominion 2,621 % 22-12-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 419 000	5 591	5 472
La Banque Toronto-Dominion 1,99 % 23-03-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 820 000	2 762	2 817
La Banque Toronto-Dominion 3,01 % 30-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	880 000	880	903
La Banque Toronto-Dominion 2,85 % 08-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	608 000	608	613
La Banque Toronto-Dominion 3,226 % 24-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	292 000	304	304
La Banque Toronto-Dominion 1,94 % 13-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	553 000	553	534
TransCanada PipeLines Ltd. 3,30 % 17-07-2025, rachetables 2025, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 251 000	2 283	2 252
TransCanada PipeLines Ltd. 3,39 % 15-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 134 000	2 214	2 126
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 187 000	1 187	945
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	1 172 000	1 172	1 293
Union Gas Ltd. 3,80 % 01-06-2046, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 130 000	1 194	1 205
Union Gas Ltd. 3,59 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 241 000	1 238	1 296
United Parcel Service Inc. 2,13 % 21-05-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 473 000	1 443	1 456
Administration de l'aéroport de Vancouver 2,87 % 18-10-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 401 000	1 403	1 241
Ventas Canada Finance Ltd. 4,125 % 30-09-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 043 000	2 150	2 139
Ventas Inc. 2,80 % 12-04-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	328 000	328	330
Vidéotron ltée 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 200 000	1 200	1 066
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 242 000	1 242	1 238
Wells Fargo & Co. 2,222 % 15-03-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 225 000	1 231	1 223
Wells Fargo & Co. 2,09 % 25-04-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 427 000	1 392	1 412
Wells Fargo & Co. 3,874 % 21-05-2025, série MTN	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 336 000	1 363	1 346
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	703 000	702	684
Total des obligations				258 795	255 745
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	103 001	1 361	1 155
Total des fonds/billets négociés en bourse				1 361	1 155
Coûts de transaction				(3)	–
Total des placements				260 153	256 900
Trésorerie et équivalents de trésorerie					514
Autres éléments d'actif moins le passif					1 749
Total de l'actif net					259 163

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT DE LA CANADA VIE

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2020		31 mars 2019	
Répartition du portefeuille	% de la VL	Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	98,7	Obligations	98,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7	Trésorerie et placements à court terme	1,5
Fonds/billets négociés en bourse	0,4		
Trésorerie et placements à court terme	0,2		
Répartition régionale	% de la VL	Répartition régionale	% de la VL
Canada	85,9	Canada	86,8
États-Unis	9,6	États-Unis	8,7
Royaume-Uni	1,5	Royaume-Uni	1,8
Australie	1,4	Trésorerie et placements à court terme	1,5
Allemagne	0,7	Allemagne	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7	Australie	0,5
Trésorerie et placements à court terme	0,2		
Répartition sectorielle	% de la VL	Répartition sectorielle	% de la VL
Obligations de sociétés – Services financiers	39,2	Obligations de sociétés – Services financiers	44,2
Obligations de sociétés – Énergie	18,5	Obligations de sociétés – Énergie	18,4
Obligations de sociétés – Infrastructure	13,1	Obligations de sociétés – Infrastructure	12,4
Obligations de sociétés – Produits industriels	10,0	Obligations de sociétés – Produits industriels	9,2
Obligations de sociétés – Communications	8,3	Obligations de sociétés – Communications	7,5
Obligations de sociétés – Immobilier	7,3	Obligations de sociétés – Immobilier	6,1
Obligations fédérales	1,7	Trésorerie et placements à court terme	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7	Obligations fédérales	0,7
Obligations d'État étrangères	0,6		
Fonds/billets négociés en bourse	0,4		
Trésorerie et placements à court terme	0,2		

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

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

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

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

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

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé *Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie le 17 août 2020*)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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

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

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

c) Comptabilisation des produits

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

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

d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

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

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

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

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

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

f) Compensation

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

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

g) Devises

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Devises (suite)

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

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

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

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

i) Valeur liquidative par titre

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

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

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

k) Fusions

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Utilisation de jugements

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

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

Monnaie fonctionnelle

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

Entités structurées et entreprises associées

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

5. Impôts sur les bénéfices

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

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

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé *Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie* le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

NOTES ANNEXES

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

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

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

7. Capital du Fonds

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

8. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

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

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

ii. Risque de liquidité

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

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

iii. Risque de change

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

iv. Risque de taux d'intérêt

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé *Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie* le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

v. Autre risque de prix

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

vi. Risque de crédit

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

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

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

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

vii. Fonds sous-jacents

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé *Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie* le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 2 janvier 2001

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

NOTES ANNEXES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série Quadrus ⁵⁾	19 janvier 2001	1,45 % ²⁾	0,17 %	11,27	11,52
Série H	15 janvier 2001	0,75 % ³⁾	0,15 %	11,32	11,59
Série HW	7 août 2018	0,55 % ⁴⁾	0,15 %	10,02	10,25
Série L	30 novembre 2011	1,30 %	0,15 %	10,14	10,37
Série N	24 octobre 2011	— ¹⁾	— ¹⁾	10,32	10,56
Série QF	12 juillet 2016	0,75 % ³⁾	0,17 %	9,66	9,89
Série QFW	7 août 2018	0,55 % ⁴⁾	0,15 %	10,02	10,25
Série R	3 juillet 2007	—*	—*	10,65	10,89
Série S	24 octobre 2008	— ¹⁾	0,02 %	11,08	11,33

* Sans objet.

1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.

2) Avant le 28 juin 2019, les frais de gestion pour la série Quadrus étaient imputés au Fonds au taux de 1,60 %.

3) Avant le 28 juin 2019, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.

4) Avant le 28 juin 2019, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,65 %.

5) Le 17 août 2020, la série Quadrus sera renommée série Q.

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2020, d'autres fonds gérés par Mackenzie et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie détenaient un placement de 106 649 \$ et 1 363 \$ (122 427 \$ et 1 329 \$ en 2019), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 1 022 \$ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Aucune perte autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

d) Prêt de titres

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

	31 mars 2020	31 mars 2019
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	12 843	19 374
Valeur des biens reçus en garantie	13 493	20 354

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

NOTES ANNEXES

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

d) Prêt de titres (suite)

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

	2020		2019	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	13	100,0	12	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	(1)	(8,3)
	13	100,0	11	91,7
Paiements à l'agent de prêt de titres	(2)	(15,4)	(2)	(16,7)
Revenu tiré du prêt de titres	11	84,6	9	75,0

e) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Aux 31 mars 2020 et 2019, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

f) Événement postérieur à la date de clôture

Le 17 août 2020, le Fonds sera renommé Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie.

g) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise un revenu, tout en cherchant à assurer la protection de son capital, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes de catégorie investissement. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers.

ii. Risque de change

Aux 31 mars 2020 et 2019, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de change.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

Obligations	31 mars 2020	31 mars 2019
	(\$)	(\$)
Moins de 1 an	15 308	12 118
1 an à 5 ans	84 869	99 533
5 ans à 10 ans	83 082	85 229
Plus de 10 ans	72 486	77 085
Total	255 745	273 965

Au 31 mars 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse ou une baisse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 16 340 \$ ou 6,3 % du total de l'actif net (16 845 \$ ou 6,1 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iv. Autre risque de prix

Aux 31 mars 2020 et 2019, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de prix.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE REVENU CANADIEN

NOTES ANNEXES

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

g) Risques découlant des instruments financiers (suite)

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2020 était de 6,0 % de l'actif net du Fonds (5,6 % en 2019).

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

Note des obligations*	31 mars 2020	31 mars 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	2,3	0,7
AA	7,1	17,8
A	30,7	34,8
BBB	43,0	43,1
Inférieure à BBB	3,8	1,7
Sans note	11,8	0,4
Total	98,7	98,5

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

h) Classement de la juste valeur

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

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

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

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

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

	31 mars 2020				31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	255 745	–	255 745	–	273 965	–	273 965
Fonds/billets négociés en bourse	1 155	–	–	1 155	–	–	–	–
Placements à court terme	–	400	–	400	–	4 100	–	4 100
Total	1 155	256 145	–	257 300	–	278 065	–	278 065

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

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

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