

FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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 à court terme (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 à court terme (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'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 À COURT TERME (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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 À COURT TERME (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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	27 241	28 361
Trésorerie et équivalents de trésorerie	314	243
Intérêts courus à recevoir	143	161
Sommes à recevoir pour placements vendus	360	32
Sommes à recevoir pour titres émis	–	5
Total de l'actif	28 058	28 802
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	635	35
Sommes à payer pour titres rachetés	14	12
Total du passif	649	47
Actif net attribuable aux porteurs de titres	27 409	28 755
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)		
Série Quadrus	2 855	3 686
Série H	248	265
Série HW	231	235
Série L	1 425	2 503
Série N	4 624	5 766
Série QF	122	93
Série QFW	1	1
Série R	17 903	16 206
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Série Quadrus	9,79	9,74
Série H	9,69	9,65
Série HW	10,20	10,16
Série L	9,76	9,71
Série N	9,83	9,79
Série QF	9,78	9,74
Série QFW	10,20	10,16
Série R	9,81	9,76

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2020	2019
	\$	\$
Revenus		
Revenu d'intérêts	721	1 002
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	93	(714)
Profit (perte) net(te) latent(e)	15	970
Total des revenus (pertes)	829	1 258
Charges (note 6)		
Frais de gestion	67	94
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(2)
Frais d'administration	11	15
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	1	1
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–
Autre	2	4
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	80	112
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	80	112
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	749	1 146
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	749	1 146
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série		
Série Quadrus	48	83
Série H	5	10
Série HW	5	6
Série L	34	61
Série N	153	220
Série QF	2	3
Série QFW	–	–
Série R	502	763
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Série Quadrus	0,15	0,17
Série H	0,20	0,19
Série HW	0,22	0,28
Série L	0,16	0,19
Série N	0,28	0,29
Série QF	0,21	0,17
Série QFW	0,26	0,31
Série R	0,28	0,32

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT DE LA CANADA VIE

FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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	3 686	5 606	265	715	235	–	2 503	3 242	5 766	8 589
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	48	83	5	10	5	6	34	61	153	220
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(33)	(54)	(4)	(8)	(4)	(3)	(24)	(39)	(129)	(186)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(1)	–	(1)	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(34)	(55)	(4)	(9)	(4)	(3)	(24)	(39)	(129)	(186)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	342	1 202	3	19	–	239	173	848	572	3 572
Réinvestissement des distributions	34	55	4	8	4	3	24	39	128	186
Paiements au rachat de titres	(1 221)	(3 205)	(25)	(478)	(9)	(10)	(1 285)	(1 648)	(1 866)	(6 595)
Total des opérations sur les titres	(845)	(1 948)	(18)	(451)	(5)	232	(1 088)	(761)	(1 166)	(2 837)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(831)	(1 920)	(17)	(450)	(4)	235	(1 078)	(739)	(1 142)	(2 803)
À la clôture	2 855	3 686	248	265	231	235	1 425	2 503	4 624	5 786

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	378	581	27	75	23	–	258	337	589	883
Émis	36	124	–	1	–	24	18	89	59	370
Réinvestissement des distributions	3	6	–	1	–	–	2	4	13	19
Rachetés	(125)	(333)	(1)	(50)	–	(1)	(132)	(172)	(190)	(683)
Titres en circulation, à la clôture	292	378	26	27	23	23	146	258	471	589

	Série QF		Série QFW		Série R		Total	
	\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	93	277	1	–	16 206	24 286	28 755	42 695
Augmentation (diminution) de l'actif net								
liée aux activités d'exploitation	2	3	–	–	502	763	749	1 146
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(2)	(3)	–	–	(433)	(613)	(629)	(906)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	(1)	(2)
Total des distributions aux porteurs de titres	(2)	(3)	–	–	(433)	(613)	(630)	(908)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	82	109	–	1	3 822	3 481	4 994	9 471
Réinvestissement des distributions	2	3	–	–	28	49	224	343
Paiements au rachat de titres	(55)	(296)	–	–	(2 222)	(11 760)	(6 683)	(23 992)
Total des opérations sur les titres	29	(184)	–	1	1 628	(8 230)	(1 465)	(14 178)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	29	(184)	–	1	1 697	(8 080)	(1 346)	(13 940)
À la clôture	122	93	1	1	17 903	16 206	27 409	28 755

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

	Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	10	29	–	–	1 660	2 509
Émis	8	12	–	–	389	361
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	3	5
Rachetés	(6)	(31)	–	–	(226)	(1 215)
Titres en circulation, à la clôture	12	10	–	–	1 826	1 660

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT DE LA CANADA VIE

FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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	749	1 146
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(93)	714
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(15)	(970)
Achat de placements	(23 599)	(25 833)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	25 099	40 212
Variation des intérêts courus à recevoir	18	124
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	–	1
Variation des sommes à payer au gestionnaire	–	(1)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	2 159	15 393

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	4 975	9 112
Paievements au rachat de titres	(6 657)	(23 718)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(406)	(565)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(2 088)	(15 171)

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

	71	222
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	243	21
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	314	243

Trésorerie	14	43
Équivalents de trésorerie	300	200
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	314	243

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

Dividendes reçus	–	–
Impôts étrangers payés	–	–
Intérêts reçus	739	1 126
Intérêts versés	–	–

FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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. 2,47 % 08-09-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	142 000	141	143
AltaGas Ltd. 2,61 % 16-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	161 000	162	156
Bank of America Corp., taux variable 24-04-2022, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	198 000	198	197
Bank of America Corp., taux variable 25-04-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000	215	214
Banque de Montréal 2,37 % 03-02-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	29 000	29	29
Banque de Montréal, taux variable 01-06-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	115 000	112	113
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,36 % 08-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	257 000	255	259
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,38 % 01-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	417 000	421	414
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,29 % 28-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	158 000	155	158
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,49 % 23-09-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	101 000	101	100
bclMC Realty Corp. 2,15 % 11-08-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	356 000	354	357
Bell Canada Inc. 2,00 % 01-10-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	414 000	407	412
Bell Canada Inc. 3,35 % 12-03-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	38 000	37	39
Brookfield BPY Holdings Inc. 3,93 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	68 000	68	66
Brookfield Property Finance ULC 4,12 % 19-10-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	514 000	527	518
Brookfield Property Finance ULC 4,35 % 03-07-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	29 000	30	30
Brookfield Property Finance ULC 4,30 % 01-03-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	183 000	184	186
Bruce Power L.P. 2,84 % 23-06-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	77 000	79	77
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,65 % 15-03-2022	Canada	Gouvernement fédéral	369 000	385	383
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,35 % 15-09-2023	Canada	Gouvernement fédéral	435 000	434	456
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,90 % 15-06-2024	Canada	Gouvernement fédéral	404 000	430	435
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,80 % 15-12-2024	Canada	Gouvernement fédéral	447 000	448	462
Société canadienne d'hypothèques et de logement 0,95 % 15-06-2025	Canada	Gouvernement fédéral	580 000	580	577
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,47 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	337	343
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,35 % 28-08-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	161 000	161	158
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,42 % 26-01-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	176 000	177	176
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 04-04-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	201	201
Central 1 Credit Union 2,58 % 06-12-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	207 000	204	201
Centre Street Trust 3,69 % 14-06-2021, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	546 000	546	551
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,498 % 08-02-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	123 000	129	124
CI Financial Corp. 3,22 % 22-07-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	144 000	144	140
Coast Capital Savings Credit Union, taux variable 21-07-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	251 000	251	245
Coast Capital Savings Credit Union, taux variable 03-05-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	122 000	125	124
Coast Capital Savings Credit Union, taux variable 29-10-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	97 000	100	100
CT Real Estate Investment Trust 2,16 % 01-06-2021, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	416 000	411	412
Dollarama inc. 2,34 % 22-07-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	429 000	425	429
Fiducie cartes de crédit Eagle 2,63 % 17-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	231
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, taux variable 15-03-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	439 000	447	442
Enbridge Inc. 3,16 % 11-03-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	169 000	169	169
Enbridge Inc. 3,19 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	155 000	155	154
Banque Équitable 2,95 % 26-09-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	73	73

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT DE LA CANADA VIE

FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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)					
Fairstone Financière Inc. 3,95 % 21-03-2033	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	161 000	161	161
Société Financière First National 3,58 % 25-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000	47	47
Glacier Credit Card Trust 4,14 % 20-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	72
Glacier Credit Card Trust 3,43 % 06-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	323 000	323	323
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-09-2022	Canada	Gouvernement fédéral	473 000	453	479
Gouvernement du Canada 1,75 % 01-03-2023	Canada	Gouvernement fédéral	226 000	220	234
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-06-2023	Canada	Gouvernement fédéral	577 000	559	595
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-09-2023	Canada	Gouvernement fédéral	472 000	472	495
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-03-2024	Canada	Gouvernement fédéral	337 000	354	359
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-09-2024	Canada	Gouvernement fédéral	813 000	828	844
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-03-2025	Canada	Gouvernement fédéral	593 000	614	612
Honda Canada Finance Inc., 1,82 % 07-12-2021, série 16-4	Canada	Sociétés – Non convertibles	487 000	484	479
iA Société financière inc., taux variable 21-02-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	39 000	39	36
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., taux variable 23-02-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	129
Banque Manuvie du Canada 1,92 % 01-09-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	752 000	751	748
Banque Manuvie du Canada 2,84 % 12-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	418 000	422	423
Master Credit Card Trust II 3,06 % 21-01-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	698	694
MCAP Commercial LP 5,00 % 14-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	33 000	33	34
MCAP Commercial LP 4,15 % 17-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	162 000	162	163
Morguard Corp. 4,01 % 18-11-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	291 000	295	293
Municipal Finance Authority of British Columbia 3,35 % 01-06-2022	Canada	Administrations municipales	146 000	157	153
Municipal Finance Authority of British Columbia 2,15 % 01-12-2022	Canada	Administrations municipales	283 000	284	291
Municipal Finance Authority of British Columbia 2,15 % 03-06-2024	Canada	Administrations municipales	63 000	63	65
Municipal Finance Authority of British Columbia 2,65 % 02-10-2025	Canada	Administrations municipales	265 000	276	279
Banque Nationale du Canada 1,81 % 26-07-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	388	389
Banque Nationale du Canada 1,96 % 30-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	276 000	276	275
Banque Nationale du Canada 2,98 % 04-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000	24	23
OPB Finance Trust 1,88 % 24-02-2022, série D	Canada	Gouvernements provinciaux	526 000	523	534
Pembina Pipeline Corp. 2,56 % 01-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	324 000	324	313
Province de l'Alberta 2,65 % 01-09-2023	Canada	Gouvernements provinciaux	112 000	115	117
Province du Manitoba 2,55 % 02-06-2023	Canada	Gouvernements provinciaux	568 000	572	592
Province du Nouveau-Brunswick 1,80 % 14-08-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	526 000	530	530
Province de l'Ontario 2,60 % 08-09-2023	Canada	Gouvernements provinciaux	73 000	72	76
Province de l'Ontario 2,30 % 08-09-2024	Canada	Gouvernements provinciaux	100 000	102	104
Province de l'Ontario 1,75 % 08-09-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	258 000	261	261
Province de Québec 2,25 % 22-02-2024	Canada	Gouvernements provinciaux	323 000	331	335
Province de Québec 3,75 % 01-09-2024	Canada	Gouvernements provinciaux	53 000	58	58
Reliance LP 3,813 % 15-09-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	325 000	328	327
Reliance LP 3,75 % 15-03-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	81 000	81	82
Fonds de placement immobilier RioCan 2,19 % 09-04-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	791 000	791	787
Fonds de placement immobilier RioCan 2,58 % 12-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	189 000	188	182
Fonds de placement immobilier RioCan 2,36 % 10-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	156 000	156	144
Rogers Communications Inc. 4,00 % 06-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	184 000	197	190
Banque Royale du Canada 2,00 % 21-03-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	165 000	163	165
Banque Royale du Canada 2,36 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	91 000	91	92
Banque Royale du Canada 2,33 % 05-12-2023, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	175 000	175	176
Banque Royale du Canada 2,35 % 02-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	134 000	133	132
Banque Royale du Canada 3,45 % 29-09-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	122	120

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT DE LA CANADA VIE

FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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)					
Banque Royale du Canada, taux variable 25-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	235 000	235	228
Banque Royale du Canada, taux variable 23-12-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000	54	52
Saputo inc. 2,196 % 23-06-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	195 000	195	194
Saputo inc. 1,94 % 13-06-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	293 000	290	287
Sienna Senior Living Inc. 3,11 % 04-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	32 000	32	32
Smart Real Estate Investment Trust 2,88 % 21-03-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	115 000	114	115
Smart Real Estate Investment Trust 3,73 % 22-07-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	227	224
SmartCentres Real Estate Investment Trust, taux variable 21-12-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	188 000	188	187
Financière Sun Life inc., taux variable 23-11-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	282 000	282	281
Financière Sun Life inc., taux variable 13-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	143	139
La Banque Toronto-Dominion 1,99 % 23-03-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	298	300
La Banque Toronto-Dominion 3,01 % 30-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	266 000	267	273
La Banque Toronto-Dominion 1,91 % 18-07-2023, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	489 000	488	485
La Banque Toronto-Dominion 2,50 % 02-12-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	66	65
La Banque Toronto-Dominion 1,94 % 13-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	173 000	173	167
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 14-09-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	106 000	106	107
Administration portuaire Vancouver-Fraser 4,63 % 20-04-2020	Canada	Gouvernements provinciaux	39 000	40	39
Total des obligations				27 131	27 241
Coûts de transaction				–	–
Total des placements				27 131	27 241
Trésorerie et équivalents de trésorerie					314
Autres éléments d'actif moins le passif					(146)
Total de l'actif net					27 409

FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2020		31 mars 2019	
Répartition du portefeuille	% de la VL	Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	99,4	Obligations	98,6
Trésorerie et placements à court terme	1,1	Trésorerie et placements à court terme	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,5)	Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Répartition régionale	% de la VL	Répartition régionale	% de la VL
Canada	97,7	Canada	97,8
États-Unis	1,7	Trésorerie et placements à court terme	0,9
Trésorerie et placements à court terme	1,1	États-Unis	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,5)	Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Répartition sectorielle	% de la VL	Répartition sectorielle	% de la VL
Obligations de sociétés	64,6	Obligations de sociétés	64,5
Obligations fédérales	21,6	Obligations fédérales	21,1
Obligations provinciales	9,7	Obligations provinciales	7,6
Obligations municipales	2,9	Obligations municipales	4,8
Trésorerie et placements à court terme	1,1	Trésorerie et placements à court terme	0,9
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,6	Titres adossés à des créances hypothécaires	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,5)	Autres éléments d'actif (de passif)	0,5

FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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 À COURT TERME (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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 À COURT TERME (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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'acquies, 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 À COURT TERME (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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(e)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 À COURT TERME (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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 À COURT TERME (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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.

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 À COURT TERME (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 28 juin 2013

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.gammedefondsqadrus.com)

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

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 des séries Quadrus, H, HW, L, N, QF et QFW ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 1^{er} octobre 2018.

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 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 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.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série Quadrus ²⁾	10 juillet 2013	1,10 %	0,17 %	9,79	9,74
Série H	5 juillet 2013	0,60 %	0,15 %	9,69	9,65
Série HW	7 août 2018	0,50 %	0,15 %	10,20	10,16
Série L	19 juillet 2013	1,00 %	0,15 %	9,76	9,71
Série N	28 août 2013	— ¹⁾	— ¹⁾	9,83	9,79
Série QF	12 juillet 2016	0,60 %	0,17 %	9,78	9,74
Série QFW	7 août 2018	0,50 %	0,15 %	10,20	10,16
Série R	14 juillet 2016	—*	—*	9,81	9,76

* Sans objet.

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

2) 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 détenaient un placement de 17 903 \$ (16 206 \$ en 2019) 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 1 377 \$ 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, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

e) Fusion de fonds

Le 21 janvier 2019, les investisseurs ont voté contre la fusion proposée du Fonds avec le Fonds du marché monétaire. Cette fusion n'a donc pas eu lieu.

f) Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME (PORTICO)

(sera renommé Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

g) Événement postérieur à la date de clôture

Le 17 août 2020, le Fonds sera renommé Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie.

h) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise un revenu en investissant principalement dans des titres à revenu fixe à court terme de grande qualité émis par les gouvernements fédéral et provinciaux et les administrations municipales du Canada ou par des sociétés canadiennes, directement et/ou par l'entremise d'autres fonds communs de placement. 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.

	31 mars 2020	31 mars 2019
Obligations	(\$)	(\$)
Moins de 1 an	1 139	780
1 an à 5 ans	21 540	20 902
5 ans à 10 ans	4 301	6 480
Plus de 10 ans	261	199
Total	27 241	28 361

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 758 \$ ou 2,8 % du total de l'actif net (767 \$ ou 2,7 % 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.

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 21,6 % de l'actif net du Fonds (21,1 % en 2019).

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

	31 mars 2020	31 mars 2019
Note des obligations*	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	24,5	26,1
AA	8,0	14,8
A	21,5	32,5
BBB	19,4	25,2
Inférieure à BBB	–	–
Sans note	26,0	–
Total	99,4	98,6

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

FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME (PORTICO)

(sera renommé *Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie* le 17 août 2020)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

i) 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	–	27 241	–	27 241	–	28 361	–	28 361
Placements à court terme	–	300	–	300	–	200	–	200
Total	–	27 541	–	27 541	–	28 561	–	28 561

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 autres 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.