

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds négocié en bourse (« FNB »). Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en téléphonant au numéro sans frais 1-800-387-0615, en écrivant à Corporation Financière Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto, Ontario M5V 3K1, en visitant notre site Web à l'adresse www.placementsmackenzie.com ou celui de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du FNB. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus et à l'aperçu du FNB, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

Pour connaître la valeur liquidative courante par part du FNB et obtenir des renseignements plus récents sur les événements généraux du marché, veuillez visiter notre site Web.

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs à venir, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « planifier », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures commerciales futures, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, assujéti, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste des risques, incertitudes et hypothèses précités n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.

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



FNB COMPLÉMENTARITÉ DE PORTEFEUILLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 5 juin 2023

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du FNB au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023 (la « période »). Si le FNB a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

Dans le présent rapport, « Mackenzie » et « le gestionnaire » désignent la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du FNB calculée aux fins de souscriptions et de rachats, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du FNB.

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

Objectif et stratégies de placement

Le FNB vise la diversification, une plus-value du capital à long terme et un potentiel de revenu en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de catégories d'actifs non standards, dont les titres de capitaux propres et les titres à revenu fixe non traditionnels d'émetteurs situés n'importe où dans le monde, les devises et les marchandises.

Risque

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

Le FNB convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à moyen terme qui cherchent à intégrer diverses catégories d'actifs non traditionnelles à leur portefeuille équilibré, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Au cours de la période, le FNB a dégagé un rendement de -9,5 % (après déduction des frais et charges), comparativement à un rendement de -1,7 % pour un indice mixte composé à 60 % de l'indice général du FNB, soit l'indice MSCI Monde (net) (rendement de 0,6 %), et à 40 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) (rendement de -5,4 %). Tous les rendements des indices sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les actions mondiales ont reculé au cours de la période sous l'effet du repli des prévisions économiques, mais les fluctuations de change ont en règle générale alimenté les rendements en dollars canadiens. La situation de l'emploi est demeurée solide. La Réserve fédérale américaine et la Banque centrale européenne ont réagi à l'inflation obstinément élevée en augmentant leurs taux directeurs de façon importante. La hausse des taux d'intérêt a contribué à la crise qui a frappé le système bancaire américain en mars. Dans les titres à revenu fixe, les taux de rendement mondiaux ont fortement grimpé. La volatilité des marchés des titres à revenu fixe a été exacerbée par l'ampleur des mesures prises par les banques centrales et par les tensions géopolitiques.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux du Danemark, de l'Irlande et de l'Espagne, tandis que ceux de la Norvège, d'Israël et du Canada ont fait moins bonne figure. Les secteurs de l'énergie, de la consommation de base et des produits industriels ont affiché la meilleure tenue, alors que ceux des biens immobiliers, des services de communication et de la consommation discrétionnaire ont terminé en queue de peloton.

Le FNB a été devancé par l'indice général et par l'indice mixte, la surpondération du secteur des biens immobiliers et des prêts hypothécaires ayant nui au rendement. Compte tenu du mandat du FNB, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Au sein de la composante en actions du FNB, la sélection de titres au Canada et aux États-Unis a aussi nui au rendement, tout comme les placements dans des sociétés de développement commercial dans le secteur des services financiers. En revanche, la surpondération et la sélection des titres du secteur des matériaux ont contribué au rendement, tout comme la surpondération du secteur de l'énergie.

La couverture des placements en devises dans le portefeuille d'actions a entravé le rendement en raison de l'appréciation générale des devises couvertes par rapport au dollar canadien.

Dans la composante en titres à revenu fixe du FNB, les placements dans des obligations des marchés émergents ont pesé sur les résultats. Les placements en obligations gouvernementales ont contribué au rendement, tout comme les placements en prêts à terme.

Au cours de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a repositionné le FNB de façon à réduire la sensibilité économique du portefeuille et à tirer profit de la hausse des taux d'intérêt. L'équipe a réduit l'exposition aux actions, augmenté le poids des titres à revenu fixe et augmenté la position de trésorerie du FNB. Dans le volet actions du FNB, la pondération du secteur des services publics a augmenté, tandis que celle des matériaux, des services publics et des produits industriels a diminué. Dans le portefeuille de titres à revenu fixe, l'exposition aux obligations gouvernementales étrangères a augmenté, plus particulièrement en ce qui concerne les titres de créance de marchés émergents en monnaie locale, en raison des taux réels élevés dans ces marchés et de la vigueur du dollar américain. L'exposition aux prêts à terme, qui sont assortis de taux variables, a été augmentée afin de réduire la sensibilité du portefeuille aux taux d'intérêt.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du FNB a diminué de 44,0 % pour s'établir à 2,4 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 0,4 million de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une diminution de 1,5 million de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de parts (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Au 31 mars 2023, 18,8 % de la valeur liquidative du FNB correspondait à des stocks détenus par le courtier désigné du FNB, essentiellement aux fins de vente à des investisseurs sur le marché secondaire. Ces placements exposent le FNB au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus. Mackenzie gère ce risque afin de réduire la possibilité d'une incidence négative sur le FNB ou ses investisseurs au moyen de processus comme le règlement des opérations en nature, le prélèvement de frais de création et/ou de rachat pour les opérations réglées en espèces et la détermination d'heures d'échéance appropriées pour les ordres liés à ces opérations.

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille était d'avis que le marché sous-estimait le risque d'une inflation obstinément élevée à la fin de la période et les perspectives de l'équipe à l'égard de l'économie et des bénéfices des sociétés étaient donc moins optimistes par rapport aux attentes consensuelles du marché.

Même si les actifs réels comme les produits de base, les biens immobiliers et les infrastructures font partie du mandat du FNB, l'équipe fait preuve de sélectivité quant aux expositions à ces actifs. À la fin de la période, les fiducies de placement immobilier étaient, selon l'équipe, assorties d'évaluations intéressantes, même si la confiance du marché demeurait faible. L'équipe estime que le segment des infrastructures est moins cyclique et que la dynamique d'inflation est favorable.

FNB COMPLÉMENTARITÉ DE PORTEFEUILLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

Le lingot d'or est demeuré la pondération directe de produit le base la plus importante du FNB, en raison de son rôle d'outil de gestion de l'inflation et de couverture contre la volatilité du marché et la dépréciation du dollar américain.

Le 31 mars 2023, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. a été nommé auditeur du FNB.

Transactions entre parties liées

Frais de gestion

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») pour le FNB au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023 a été semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2022. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre principalement en raison des variations de l'actif moyen du FNB. Les RFG sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport. Le FNB a versé des frais de gestion au gestionnaire au taux annuel de 0,45 %.

Les frais de gestion pour le FNB sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Le gestionnaire a utilisé les frais de gestion du FNB pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du FNB, y compris l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements, la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et la prestation d'autres services, et pour payer tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au fonds qui sont décrits en détail dans le prospectus) requis pour l'exploitation du FNB.

Autres transactions entre parties liées

Au cours de la période, le FNB a reçu 0,003 million de dollars en distributions de revenu de placements dans d'autres FNB gérés par Mackenzie pour contrebalancer des frais payés au sein de ces FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

Le gestionnaire s'est fondé sur une approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie pour nommer KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. à titre d'auditeur du FNB à compter du 31 mars 2023.

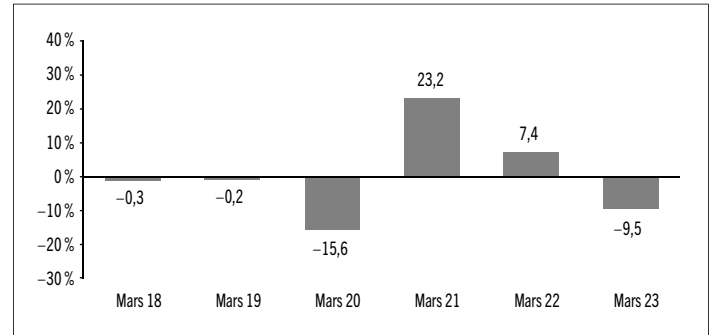
Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du FNB sont présentés dans le graphique et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le FNB au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des parts additionnelles du FNB. Le graphique et le tableau ne tiennent pas compte des commissions de courtage ou de l'impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du FNB n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

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

Rendements annuels

Le graphique suivant présente le rendement du FNB pour chacune des périodes comptables indiquées. Le graphique indique, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement du FNB (22 novembre 2017), selon le cas.



Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique du FNB à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2023. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

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

Rendement en pourcentage :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement
FNB complémentarité de portefeuille Mackenzie	-9,5	6,2	0,2	s.o.	0,1
Indice mixte	-1,7	7,6	5,7	s.o.	5,6
Indice MSCI Monde (net)*	0,6	14,8	9,1	s.o.	9,0
Indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert)	-5,4	-2,9	0,3	s.o.	0,2

* *Indice général*

L'indice mixte est composé à 60 % de l'indice MSCI Monde (net) et à 40 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert).

L'indice MSCI Monde (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 23 marchés de pays développés. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

L'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) effectue le suivi du rendement des dettes de qualité émises en souscription publique sur les principaux marchés nationaux et euro-obligataires, y compris les titres d'État, les titres quasigouvernementaux, les titres de sociétés, les titres titrisés et les titres garantis par des créances. Les obligations admissibles doivent s'être vu attribuer la note « BBB » ou une note supérieure et avoir une durée résiduelle jusqu'à l'échéance d'au moins un an. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

FNB COMPLÉMENTARITÉ DE PORTEFEUILLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2023

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	53,3
Obligations	31,2
Trésorerie et placements à court terme	9,5
Marchandises	6,5
Fonds/billets négociés en bourse	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,8)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	65,2
Trésorerie et placements à court terme	9,5
Canada	9,1
Autre	7,0
Royaume-Uni	1,6
Chine	1,4
Corée du Sud	1,3
Indonésie	1,0
Malaisie	0,8
Mexique	0,7
Luxembourg	0,6
Allemagne	0,6
Thaïlande	0,5
France	0,5
Afrique du Sud	0,5
Brésil	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,8)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Biens immobiliers	22,2
Prêts à terme	14,2
Services financiers	11,8
Services publics	10,9
Obligations d'État étrangères	10,6
Trésorerie et placements à court terme	9,5
Marchandises	6,5
Obligations de sociétés	6,0
Énergie	5,3
Produits industriels	1,0
Autre	0,8
Soins de santé	0,6
Consommation discrétionnaire	0,4
Technologie de l'information	0,4
Obligations fédérales	0,3
Fonds/billets négociés en bourse	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,8)

La répartition effective présente l'exposition du FNB par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du FNB.

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Émetteur/Fonds sous-jacent	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	17,2
Vanguard Real Estate ETF	14,5
SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond ETF	11,3
Utilities Select Sector SPDR Fund	10,8
Trésorerie et placements à court terme	8,6
Vanguard FNB indiciel FTSE FPI canadien plafonné	7,8
SPDR Gold Shares ETF	6,5
Energy Select Sector SPDR Fund	5,2
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	4,1
iShares MSCI Europe Small-Cap ETF	4,0
Ares Capital Corp.	1,7
Crescent Capital BDC Inc.	0,6
Solar Capital Ltd.	0,5
Oaktree Specialty Lending Corp.	0,5
Spirit Realty Capital Inc.	0,4
Fidus Investment Corp.	0,4
Saratoga Investment Corp.	0,3
TCG BDC Inc.	0,3
BlackRock Kelso Capital Corp.	0,3
Gladstone Investment Corp.	0,3
Main Street Capital Corp.	0,3
FS KKR Capital Corp.	0,3
Owl Rock Capital Corp.	0,3
Golub Capital BDC Inc.	0,3
Gladstone Capital Corp.	0,3

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	96,8
--	-------------

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

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2023 en raison des opérations de portefeuille continues du FNB. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du FNB, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

FNB COMPLÉMENTARITÉ DE PORTEFEUILLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières clés concernant le FNB et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du FNB pour chaque période comptable présentée ci-après. Pour la période pendant laquelle le FNB a été établi, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. La date d'établissement se trouve à la rubrique *Rendement passé*.

ACTIF NET PAR TITRE DU FNB (\$)¹

	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Parts en \$ CA (symbole boursier : MPCF)					
Actif net, à l'ouverture	20,20	19,25	15,96	19,54	20,07
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,76	0,80	0,46	0,67	0,63
Total des charges	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,15)	(0,15)
Profits (pertes) réalisés(e)s	(0,75)	0,22	1,49	(2,30)	(1,28)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,79)	0,56	2,15	(2,15)	0,29
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,90)	1,47	3,98	(3,93)	(0,51)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,63)	(0,55)	(0,39)	(0,64)	(0,49)
Des dividendes canadiens	(0,04)	(0,02)	-	(0,01)	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,67)	(0,57)	(0,39)	(0,65)	(0,49)
Actif net, à la clôture	17,60	20,20	19,25	15,96	19,54

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Parts en \$ CA (symbole boursier : MPCF)	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	2 376	4 242	4 909	5 267	6 742
Parts en circulation (en milliers)¹	135	210	255	330	345
Ratio des frais de gestion (%)²	0,69	0,70	0,73	0,75	0,80
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)²	0,69	0,70	0,73	0,75	0,80
Ratio des frais de négociation (%)³	0,11	0,04	0,13	0,24	0,17
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%)³	0,11	0,04	0,13	0,24	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	78,61	45,00	102,91	212,15	200,91
Valeur liquidative par part (\$)⁵	17,60	20,20	19,25	15,96	19,54
Cours de clôture (\$)⁵	17,60	20,23	19,27	16,00	19,55

- Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période, sauf indication contraire. Si le FNB a été établi au cours de la période, le RFG est annualisé depuis la date d'établissement jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un FNB investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les autres FNB), les RFG présentés pour le FNB comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par le gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.
- Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période. Lorsqu'un FNB investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les autres FNB), les ratios des frais de négociation présentés pour le FNB comprennent la tranche des ratios des frais de négociation de tout autre fonds attribuable à ce placement. Le gestionnaire peut rembourser le FNB pour certaines commissions de courtage et certains autres coûts de transaction (y compris ceux payables au dépositaire ou à ses agents). Le gestionnaire peut effectuer ces remboursements à son gré et y mettre fin en tout temps sans préavis.
- Le taux de rotation du portefeuille du FNB indique dans quelle mesure le portefeuilliste du FNB gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le FNB achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du FNB au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le FNB sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital impossibles au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du FNB. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un FNB existe depuis moins d'un an.
- Cours de clôture, ou valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, le dernier jour de négociation de la période à la Bourse de Toronto.