

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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 www.placementsmackenzie.com ou celui de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

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, assujettis, 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 DE RÉPARTITION DE CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 2025

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 2025 (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 une croissance du capital à long terme en investissant dans des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe à l'échelle mondiale. Le FNB devrait obtenir cette exposition en investissant dans d'autres fonds négociés en bourse.

Risque

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

Le FNB convient aux investisseurs ayant un horizon de placement de moyen à long terme qui cherchent une croissance du capital à long terme en intégrant à leur portefeuille un fonds de gestion de l'actif, qui sont 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 13,0 % (après déduction des frais et charges), comparativement à un rendement de 15,0 % pour l'indice général du FNB, soit l'indice S&P 500, et à un rendement de 13,7 % pour l'indice mixte*. 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, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Le rendement des marchés boursiers mondiaux a été contrasté au cours de la période en raison des attentes changeantes à l'égard de la politique monétaire des banques centrales et des tensions géopolitiques. Le secteur des matériaux a souffert de la faiblesse de la demande de produits de base en Chine. Les fluctuations de change ont en règle générale alimenté les rendements en dollars canadiens. Les actions canadiennes ont progressé malgré la volatilité, les prix records de l'or ayant soutenu les titres liés aux mines et la baisse des taux d'intérêt ayant favorisé les titres bancaires. Compte tenu du repli de l'inflation et des marchés du travail, plusieurs grandes banques centrales ont abaissé leur taux directeur, à l'exception de la Banque du Japon.

Le FNB a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice général, en raison de la pondération des titres à revenu fixe, qui ont été surclassés par les actions au cours

de la période. Compte tenu du mandat du FNB, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le FNB a été devancé par l'indice mixte, le portefeuille d'actions du FNB ayant affiché un rendement comparable à celui du volet actions de l'indice mixte et le portefeuille de titres à revenu fixe du FNB ayant inscrit un rendement inférieur à celui du volet titres à revenu fixe de l'indice mixte.

Parmi les FNB sous-jacents, le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie et le FINB Actions canadiennes Mackenzie ont le plus contribué au rendement absolu du FNB. Aucun FNB sous-jacent n'a nui au rendement absolu.

Au cours de la période, ni les activités de gestion de portefeuille ni les développements des marchés n'ont eu une incidence importante sur le positionnement du FNB.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du FNB a augmenté de 40,9 % pour s'établir à 40,3 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 4,6 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 7,1 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de parts (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille maintient des perspectives négatives à l'égard des actions mondiales, car celles-ci semblent surévaluées par rapport aux données fondamentales des sociétés. Le marché boursier américain est plus cher que la plupart des marchés, et l'équipe croit qu'il devrait reculer. De l'avis de l'équipe, la confiance des investisseurs a changé à l'égard des États-Unis, au profit des marchés internationaux assortis d'évaluations plus attrayantes et d'occasions plus intéressantes en matière de risque-rendement. L'équipe s'attend à ce que les États-Unis maintiennent les pressions tarifaires sur le Canada tout au long de 2025 et estime que le dollar canadien devrait s'affaiblir davantage.

En ce qui concerne les placements en titres à revenu fixe, les perspectives de l'équipe à l'égard de la duration (sensibilité aux variations des taux d'intérêt) demeurent neutres. L'équipe s'attend à ce que les développements économiques aux États-Unis, y compris les suppressions d'emplois au sein du gouvernement, les conflits commerciaux et l'incertitude générale, pèsent sur la croissance. À la fin de la période, les marchés s'attendaient à ce que la Réserve fédérale américaine réduise le taux des fonds fédéraux à trois autres reprises en 2025.

Les changements suivants ont été apportés au comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie :

- le 13 septembre 2023, Saijal Patel a été nommée;
- le 5 mars 2024, Atul Tiwari a démissionné; et
- le 30 avril 2024, les mandats de Robert Hines et George Hucal sont arrivés à échéance, et Rebecca Cowdery a été nommée.

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 2025 a été semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2024. 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 0,17 %.

* L'indice mixte est composé à 36,0 % de l'indice S&P 500 (rendement de 15,0 %), à 24,0 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement de 15,8 %), à 14,4 % de l'indice MSCI EAO (net) (rendement de 11,5 %), à 11,8 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement de 7,7 %), à 5,6 % de l'indice MSCI Marchés émergents (net) (rendement de 15,1 %), à 4,6 % de l'indice agrégé des obligations américaines Bloomberg (rendement de 11,4 %), à 3,2 % de l'indice Bloomberg GDP Global Ag Developed Market EX US (couvert en \$ US) (rendement de 9,8 %) et à 0,4 % de l'indice J.P. Morgan GBI-EM Global Core (rendement de 10,4 %).

FNB DE RÉPARTITION DE CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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 0,04 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 FNB ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie à l'égard de toute transaction entre parties liées pendant la période.

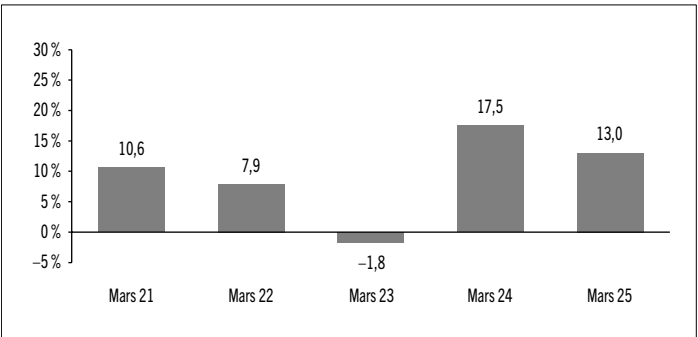
Rendement passé

L'information sur le rendement du FNB suppose que toutes les distributions faites par le FNB au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des parts additionnelles du FNB. L'information sur le rendement ne tient pas compte des commissions de courtage ni de l'impôt sur le revenu payables par un investisseur, lesquels 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 (29 septembre 2020), 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 2025. 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 de répartition de croissance Mackenzie	13,0	9,3	s.o.	s.o.	10,3
Indice mixte	13,7	9,9	s.o.	s.o.	10,7
Indice S&P 500*	15,0	14,3	s.o.	s.o.	15,8
Indice composé S&P/TSX	15,8	7,8	s.o.	s.o.	13,4
Indice MSCI EAO (net)	11,5	11,1	s.o.	s.o.	10,2
Indice des obligations universelles FTSE Canada	7,7	2,5	s.o.	s.o.	-0,4
Indice MSCI Marchés émergents (net)	15,1	6,3	s.o.	s.o.	4,7
Indice agrégé des obligations américaines Bloomberg	11,4	5,3	s.o.	s.o.	0,3
Indice Bloomberg GDP Global Aggregate Developed Market ex-US (couvert en \$ US)	9,8	5,8	s.o.	s.o.	0,9
Indice J.P. Morgan GBI-EM Global Core	10,4	7,1	s.o.	s.o.	1,9

* Indice général

L'indice mixte est composé à 36,0 % de l'indice S&P 500, à 24,0 % de l'indice composé S&P/TSX, à 14,4 % de l'indice MSCI EAO (net), à 11,8 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 5,6 % de l'indice MSCI Marchés émergents (net), à 4,6 % de l'indice agrégé des obligations américaines Bloomberg, à 3,2 % de l'indice Bloomberg GDP Global Aggregate Developed Market ex-US (couvert en \$ US) et à 0,4 % de l'indice J.P. Morgan GBI-Emerging Markets Global Core.

L'indice S&P 500 est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière des 500 titres au plus grand nombre d'actionnaires et est conçu pour mesurer le rendement des actions américaines dans leur ensemble.

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière représentant certaines des plus grandes sociétés (selon leur flottant) négociant leurs titres à la Bourse de Toronto.

L'indice MSCI Marchés émergents (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation de 21 marchés développés, à l'exclusion des États-Unis et du Canada. 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 des obligations universelles FTSE Canada est une mesure générale des obligations canadiennes ayant une échéance de plus de un an. Il est composé d'obligations fédérales, provinciales, municipales et de sociétés ayant une cote « BBB » ou supérieure.

L'indice MSCI Marchés émergents (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 24 marchés de pays émergents. 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 Bloomberg US Aggregate Bond se compose d'obligations d'État, d'obligations de sociétés, de titres adossés à des créances mobilières, de titres adossés à des créances hypothécaires commerciales et de titres hypothécaires à flux identiques de qualité assortis de durées jusqu'à l'échéance d'au moins un an.

L'indice Bloomberg GDP Global Aggregate Developed Market ex-US (couvert en \$ US) est un indice pondéré en fonction du PIB composé de titres de créance mondiaux de qualité supérieure, y compris de bons du Trésor, d'obligations liées à un gouvernement, d'obligations de sociétés et d'obligations titrisées à taux fixe d'émetteurs des marchés développés, à l'exception des obligations émises aux États-Unis ou libellées en dollars américains. L'exposition aux devises est couverte en dollars américains.

L'indice J.P. Morgan GBI-Emerging Markets Global Core est conçu pour reproduire le rendement des obligations émises en monnaie locale par les gouvernements de 19 marchés émergents.

FNB DE RÉPARTITION DE CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	79,1
Obligations	19,3
Obligations	18,2
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)*	1,1
Fonds/billets négociés en bourse	1,7
Placements à court terme	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	39,4
Canada	37,3
Autre	5,4
Japon	4,1
Royaume-Uni	2,3
France	2,1
Allemagne	1,5
Suisse	1,5
Chine	1,5
Australie	1,1
Inde	1,0
Taiwan	0,9
Italie	0,8
Pays-Bas	0,8
Espagne	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	17,3
Technologie de l'information	15,3
Produits industriels	9,2
Consommation discrétionnaire	6,8
Énergie	6,3
Soins de santé	6,0
Matériaux	5,2
Obligations fédérales	5,0
Obligations de sociétés	4,8
Consommation de base	4,5
Services de communication	4,5
Autre	4,5
Obligations d'État étrangères	4,4
Obligations provinciales	4,2
Services publics	2,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

* Les valeurs théoriques représentent 1,1 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur).

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	
FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	35,9
FINB Actions canadiennes Mackenzie	24,0
FINB Actions internationales Mackenzie	14,3
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	12,0
FINB d'actions des marchés émergents Mackenzie	5,5
FINB Obligations américaines totales Mackenzie (couvert en \$ CA)	4,6
FINB Obligations totales Marchés développés ex Amérique du Nord Mackenzie (couvert en \$ CA)	3,2
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	100,0

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.sedarplus.ca.
Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2025 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 DE RÉPARTITION DE CROISSANCE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Parts en \$ CA (symbole boursier : MGRW)					
Actif net, à l'ouverture	26,00	22,64	23,60	22,30	20,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,63	0,56	0,48	0,45	0,28
Total des charges	(0,05)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,06	0,26	0,16	0,43	0,14
Profits (pertes) latent(e)s	1,78	3,32	(0,34)	0,56	1,49
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,42	4,10	0,26	1,40	1,89
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,40)	(0,23)	(0,23)	(0,26)	(0,17)
Des dividendes canadiens	(0,18)	(0,09)	(0,10)	(0,16)	(0,04)
Des gains en capital	–	(0,03)	(0,17)	(0,30)	(0,07)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,58)	(0,35)	(0,50)	(0,72)	(0,28)
Actif net, à la clôture	28,78	26,00	22,64	23,60	22,30

- 1) 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*.
- 2) 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.
- 3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du FNB, ou les deux.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Parts en \$ CA (symbole boursier : MGRW)					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	40 296	28 596	18 113	10 621	5 575
Parts en circulation (en milliers)¹	1 400	1 100	800	450	250
Ratio des frais de gestion (%)²	0,18	0,20	0,19	0,19	0,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	0,19	0,22	0,19	0,20	0,20
Ratio des frais d'opérations (%)³	0,02	–	0,01	0,01	–
Ratio des frais d'opérations avant les remboursements (%)³	0,02	–	0,01	0,01	–
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	25,25	19,35	0,22	28,71	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	28,78	26,00	22,64	23,60	22,30
Cours de clôture (\$)⁵	28,80	25,99	22,67	23,61	22,30

- 1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- 2) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période, sauf indication contraire. 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 mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.
- 3) Le ratio des frais d'opérations (« RFO ») 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 RFO présentés pour le FNB comprennent la tranche des RFO 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.
- 4) Le taux de rotation du portefeuille du FNB indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs 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.
- 5) 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.