

## **Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds**

*Pour l'exercice clos le 31 mars 2022*

*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](http://www.placementsmackenzie.com) ou celui de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://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 aléatoires, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures commerciales futures, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, assujétis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité 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 REVENU FIXE CANADIEN DE BASE PLUS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 3 juin 2022

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion du portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du FNB au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022 (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 cherche à offrir un flux de revenu régulier, tout en misant sur la préservation du capital, et ce, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de sociétés et de gouvernements et/ou des titres adossés à des créances du Canada de première qualité dont l'échéance est de plus de un an et il peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers.

### 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 de court à moyen terme qui cherchent à intégrer un fonds canadien de titres à revenu fixe à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés obligataires et qui ont une tolérance faible au risque.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

Au cours de la période, le FNB a dégagé un rendement de -4,7 % (après déduction des frais et charges), comparativement à un rendement de -4,5 % pour l'indice des obligations universelles FTSE Canada. 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 nouveaux variants de la COVID-19, la hausse de l'inflation alimentée par les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et du travail, l'évolution de la politique monétaire et les tensions géopolitiques accrues ont provoqué de la volatilité au cours de la période. À la mi-2021, la Banque du Canada s'est engagée à réduire son soutien économique en diminuant ses achats d'actifs. Afin de combattre l'inflation, qui n'a jamais été aussi élevée depuis des décennies, elle a relevé son taux directeur à 0,50 % en mars 2022, la première d'une série attendue de hausses. Les taux à court terme ont réagi en grimant en flèche dans un contexte de préoccupations à l'égard de la croissance économique.

Le FNB a affiché un rendement comparable à celui de l'indice, sa durée globalement plus courte (sensibilité moindre aux taux d'intérêt) et son exposition aux prêts à terme ayant favorisé les résultats. En revanche, la surpondération des obligations de sociétés du secteur des services financiers, et la sélection d'obligations de sociétés dans les secteurs de l'énergie et des biens immobiliers ont pesé sur les résultats.

Le FNB détenait des contrats à terme sur obligations gouvernementales pour gérer la durée, ce qui a eu un effet positif sur le rendement.

Au cours de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a réduit l'exposition du FNB au Canada en raison des évaluations.

### Actif net

Au cours de la période, l'actif net du FNB a diminué de 5,8 % pour s'établir à 517,7 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 24,3 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une diminution de 7,9 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'incertitude persistante entourant la durée et l'impact à long terme de la pandémie de COVID-19 ainsi que l'efficacité des vaccins contre de nouveaux variants du virus ont alimenté les doutes quant au moment d'une reprise économique complète. Par conséquent, il est impossible d'estimer de façon fiable l'incidence de la pandémie sur les résultats financiers et la situation du FNB pour les périodes à venir.

L'équipe de gestion de portefeuille s'attend à ce que les marchés des titres à revenu fixe demeurent volatils et à ce que l'inflation reste élevée tout au long de 2022. En outre, l'équipe estime que la Banque du Canada conservera un ton ferme en raison de la persistance de l'inflation, au moyen d'une série de hausses de taux d'intérêt qui pourrait alimenter l'incertitude à l'égard des perspectives de croissance à long terme. Cela dit, à la fin de la période, l'équipe surveillait les écarts de taux (la différence entre le taux d'une obligation gouvernementale et celui d'une obligation de société d'échéance semblable) et elle continuait de saisir de façon minutieuse les occasions d'obligations de sociétés.

Le FNB a maintenant une durée plus courte que celle de l'indice à la fin de la période, même si l'équipe surveillait activement la hausse des taux et le contexte de risque. L'équipe est d'avis que les marchés des obligations à rendement élevé et des prêts à terme à taux variable offrent une bonne valeur relative, mais que la sélection des émetteurs et une judicieuse recherche sur les titres de créance, entre autres facteurs, demeurent importantes pour évaluer les occasions de placement.

Le 22 septembre 2021, Atul Tiwari a été nommé au comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

### 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 2022 a été semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2021. 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 0,40 %.

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.

# FNB DE REVENU FIXE CANADIEN DE BASE PLUS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

## Autres transactions entre parties liées

Des fonds d'investissement gérés par Mackenzie et ses sociétés affiliées peuvent investir dans le FNB conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 31 mars 2022, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 24,7 % de la valeur liquidative du FNB et des fonds gérés par Société de gestion d'investissement I.G. Ltée détenaient 0,9 % de la valeur liquidative du FNB. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction du cours du moment. Ces placements peuvent exposer 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'incidences négatives 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.

Au cours de la période, le FNB a reçu 0,2 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.

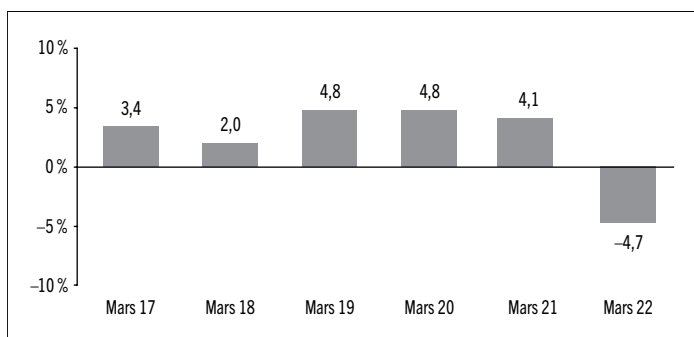
## Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du FNB sont présentés dans les graphiques 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. Les graphiques 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.

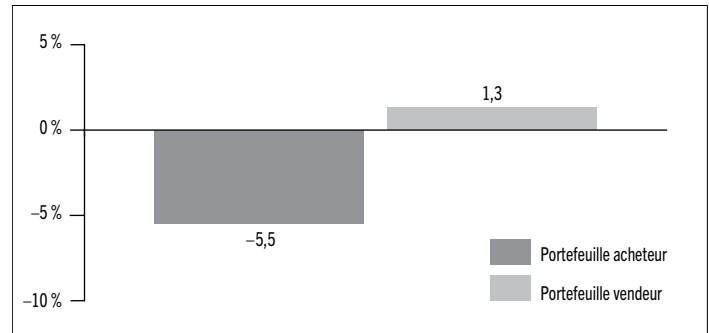
Si vous détenez ce FNB hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du FNB. Le montant des distributions imposables 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 (19 avril 2016), selon le cas.



Le graphique suivant présente le rendement des positions acheteur et des positions vendeur du FNB pour la période close le 31 mars 2022, avant déduction des frais et charges, et compte non tenu de l'incidence des autres éléments d'actif (de passif).



## 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 2022. 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 revenu fixe canadien de base plus Mackenzie	-4,7	1,3	2,1	s.o.	2,4
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-4,5	0,4	1,6	s.o.	1,6

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.

# FNB DE REVENU FIXE CANADIEN DE BASE PLUS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2022

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	92,0
Obligations	91,9
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)*	0,1
Options achetées**	0,0
Options vendues**	(0,0)
Trésorerie et placements à court terme	6,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Actions	0,3

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	66,8
États-Unis	19,0
Trésorerie et placements à court terme	6,9
Autre	2,1
Royaume-Uni	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Chine	0,5
Luxembourg	0,4
Australie	0,4
Mexique	0,4
Pays-Bas	0,3
Chili	0,3
Japon	0,2
Brésil	0,2
Indonésie	0,2
Irlande	0,2
Panama	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	42,5
Obligations provinciales	17,9
Obligations fédérales	15,8
Prêts à terme	8,1
Trésorerie et placements à court terme	6,9
Obligations d'État étrangères	6,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,7
Obligations municipales	0,6
Services publics	0,2
Énergie	0,1
Autre	0,1

EXPOSITION NETTE EFFECTIVE AUX DEVISES	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Dollar canadien	96,9
Dollar américain	2,5
Autre	0,6

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT†	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	17,1
AA	14,4
A	17,1
BBB	21,6
Inférieure à BBB	7,9
Sans note	6,9

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

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS ACHETEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
<b>Émetteur/Fonds sous-jacent</b>	
Trésorerie et placements à court terme	6,6
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-12-2051	4,4
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-06-2031	4,0
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	3,7
Province de Québec 3,10 % 01-12-2051	3,5
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	2,4
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,10 % 15-03-2031	2,4
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	2,1
Province de Québec 1,50 % 01-09-2031	2,1
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable 15-03-2026	2,0
Obligations du Trésor des États-Unis 2,25 % 15-02-2052	1,7
Province de l'Ontario 1,90 % 02-12-2051	1,5
Province de la Colombie-Britannique 1,55 % 18-06-2031	1,5
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-02-2052	1,2
Province de l'Ontario 2,55 % 02-12-2052	1,2
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050	0,9
Province de la Saskatchewan 2,80 % 02-12-2052	0,8
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	0,8
Obligations du Trésor des États-Unis 2,88 % 15-08-2028	0,7
Province de l'Ontario 1,55 % 01-11-2029	0,6
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,75 % 15-06-2030	0,6
Gouvernement du Canada 1,75 % 01-12-2053	0,6
Morgan Stanley 3,00 % 07-02-2024	0,5
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	0,5
Province de l'Alberta 2,95 % 01-06-2052	0,5
<b>Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>46,8</b>

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
<b>Émetteur</b>	
Contrats à terme sur obligations Euro-Bobl	(0,0)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF option de vente souscrite @ 75,00 \$ éch. 15-04-2022	(0,0)
Contrats à terme sur obligations Euro-Schatz	0,1
<b>Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>0,1</b>

\* Les valeurs théoriques représentent -26,8 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).

\*\* Les valeurs théoriques représentent 1,9 % de la valeur liquidative des options achetées et -1,7 % de la valeur liquidative des options vendues.

† Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. Ce tableau présente uniquement les obligations détenues directement par le FNB.

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2022 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 REVENU FIXE CANADIEN DE BASE PLUS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

## 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 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
<b>Parts en \$ CA (symbole boursier : MKB)</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>21,39</b>	21,00	20,46	20,12	20,20
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,58	0,56	0,62	0,65	0,62
Total des charges	(0,08)	(0,09)	(0,08)	(0,10)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,49)	0,49	0,42	0,02	(0,08)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,91)	(0,77)	(0,11)	0,70	(0,14)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,90)</b>	0,19	0,85	1,27	0,27
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,47)	(0,40)	(0,45)	(0,61)	(0,47)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,56)	(0,06)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,47)</b>	(0,96)	(0,51)	(0,61)	(0,47)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>19,95</b>	21,39	21,00	20,46	20,12

- 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 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
<b>Parts en \$ CA (symbole boursier : MKB)</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	517 660	549 799	264 626	124 779	52 316
Parts en circulation (en milliers)¹	25 950	25 700	12 600	6 100	2 600
Ratio des frais de gestion (%)²	0,45	0,45	0,45	0,52	0,61
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)²	0,45	0,45	0,45	0,52	0,61
Ratio des frais de négociation (%)³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%)³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	73,31	85,46	107,68	120,73	99,31
Valeur liquidative par part (\$)⁵	19,95	21,39	21,00	20,45	20,12
Cours de clôture (\$)⁵	19,92	21,34	20,90	20,48	20,17

- 1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- 2) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période, sauf indication contraire. 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 des sociétés affiliées au gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.
- 3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille 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. Mackenzie 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). Mackenzie 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 portefeuille 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 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 imposables 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 de 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.