

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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 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 futures de la direction, 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 écloions 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 de risques, d'incertitudes et d'hypothèses précitée 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 2021

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 8 juin 2021

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du FNB au cours de la période close le 31 mars 2021 (la « période »). Si le FNB a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du FNB, selon le cas, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport. Dans le présent rapport, « Mackenzie » désigne 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.

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 23,2 % (après déduction des frais et charges), comparativement à un rendement de 21,8 % pour un indice mixte composé à 60 % de l'indice général du FNB, soit l'indice MSCI Monde (net) (rendement de 37,3 %), et à 40 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) (rendement de 1,1 %). 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.

La plupart des marchés boursiers mondiaux ont rebondi pour atteindre des sommets inégalés dans la foulée de l'effondrement causé par la pandémie en mars 2020. Les nouvelles de la mise au point de vaccins efficaces ont contribué à stimuler le rendement des titres susceptibles de profiter d'une réouverture de l'économie. Cependant, des vagues d'infections à la COVID-19 et les taux d'hospitalisations dans la deuxième partie de la période ont freiné le rythme de réouverture dans de nombreuses régions. Les gouvernements ont réagi en maintenant d'importantes mesures de relance pour stimuler les économies en difficulté. Les obligations de sociétés ont progressé tandis que les obligations gouvernementales

ont reculé, en raison de la hausse des taux d'intérêt et des attentes d'inflation. Les fluctuations de change ont pesé sur les rendements en dollars canadiens.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), l'Autriche, la Suède et les Pays-Bas ont été les pays les plus performants en dollars canadiens, tandis que la Suisse, le Portugal et la Nouvelle-Zélande sont ceux qui ont fait moins bonne figure. Les secteurs de la consommation discrétionnaire, des matières et de la technologie de l'information ont été les plus performants, tandis que ceux des services publics, de la consommation courante et des soins de santé ont été les plus faibles.

Le FNB a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice général, en raison du poids des titres à revenu fixe, des liquidités et de l'or, 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 devancé l'indice mixte, la sous-pondération des titres à revenu fixe ayant contribué au rendement. L'exposition du FNB au lingot d'or et ses liquidités ont eu une incidence négative sur les résultats par rapport à l'indice mixte.

Au sein de la composante en actions du FNB, la sous-pondération du Japon et l'absence d'exposition à la Suisse ont contribué au rendement. Sur le plan sectoriel, la sous-pondération des soins de santé et de la consommation courante a contribué au rendement. En revanche, la surpondération de l'immobilier et des services publics et la sélection de titres dans les services financiers ont nui au rendement.

La couverture des placements en devises dans le portefeuille d'actions a aussi contribué au rendement en raison de la dépréciation 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 eu une incidence positive. La sous-pondération des obligations gouvernementales, ainsi que les placements en obligations à rendement élevé et les prêts à terme ont aussi été favorables.

Au cours de la période, les liquidités du FNB ont été réduites et le poids des actions et des titres à revenu fixe, principalement aux États-Unis, a été accru, les perspectives de l'équipe de gestion de portefeuille s'étant améliorées. Dans le volet des actions du FNB, l'exposition au secteur de l'immobilier a augmenté en fonction des évaluations relatives intéressantes et des perspectives positives de l'équipe. Le poids du secteur des services financiers a augmenté, car l'équipe a favorisé les actions privilégiées en raison de leurs paramètres risque-rendement historiques attrayants et de leurs propriétés corrélatives favorables par rapport aux autres catégories d'actif dans le FNB. Dans la composante en titres à revenu fixe du FNB, l'exposition aux obligations de sociétés et aux prêts à terme a augmenté, car les liquidités du FNB ont été investies.

Actif net

La valeur liquidative du FNB est passée de 5,3 millions de dollars au 31 mars 2020 à 4,9 millions de dollars au 31 mars 2021, soit une diminution de 6,8 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 1,2 million de dollars (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, à des rachats nets de 1,4 million de dollars et à des distributions en espèces de 0,1 million de dollars.

FNB COMPLÉMENTARITÉ DE PORTEFEUILLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Au 31 mars 2021, 39,9 % 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

Les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté diverses mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité sur les marchés boursiers de même que des perturbations importantes pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique.

L'incertitude persistante quant à la durée et à l'incidence à long terme de la pandémie et à la mise en œuvre des campagnes de vaccination, de même qu'à l'égard de l'efficacité des mesures monétaires et budgétaires prises par les gouvernements et les banques centrales, pourrait continuer d'influer sur le rendement du Fonds au cours des périodes à venir.

L'équipe de gestion de portefeuille effectue des placements stratégiques et tactiques dans des actifs alternatifs en ayant recours à un processus d'optimisation quantitative. Ce processus tient compte des rendements futurs, des risques et des corrélations attendus pour chaque actif alternatif en fonction des analyses historiques et des prévisions de l'équipe pour ces catégories d'actif dans le contexte actuel. Malgré la souplesse tactique de la stratégie, le FNB visera toujours à conserver une exposition à de multiples catégories d'actif non standards et à rester largement diversifié.

Les perspectives de l'équipe pour 2021 sont optimistes; le portefeuille est donc positionné pour participer à un redressement de l'activité économique mondiale. À la fin de la période, le FNB privilégiait, entre autres catégories d'actif, l'immobilier américain par l'entremise de placements dans des fiducies de placement immobilier (« FPI ») en exploitation et des FPI hypothécaires. Le FNB avait aussi une préférence pour les sociétés de développement commercial, soit des sociétés cotées en bourse qui offrent un financement par actions, par emprunt (habituellement par le biais de prêts à taux variable), et hybride à des entreprises – généralement privées – de petite et moyenne taille aux États-Unis.

Depuis le 24 février 2021, Martin Taylor n'est plus membre du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

Transactions entre parties liées

Les ententes suivantes ont donné lieu à des frais versés par le FNB à Mackenzie ou à des sociétés affiliées au FNB.

Frais de gestion

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 0,53 % pour le FNB au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021 a été inférieur au RFG de 0,75 % pour l'exercice clos le 31 mars 2020, en raison des placements réduits dans des FNB de tierces parties. Le FNB a versé des frais de gestion à Mackenzie 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. Mackenzie 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

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, car le Fonds n'a pas participé à des transactions entre parties liées.

FNB COMPLÉMENTARITÉ DE PORTEFEUILLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

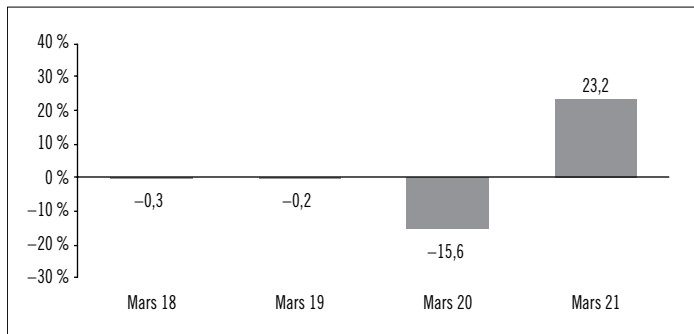
Rendement passé

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 à 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 pertinent indiqué ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2021. 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	23,2	1,3	s.o.	s.o.	1,0
Indice mixte	21,8	8,8	s.o.	s.o.	8,4
Indice MSCI Monde (net)*	37,3	11,9	s.o.	s.o.	11,5
Indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert)	1,1	3,8	s.o.	s.o.	3,3

* *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 2021

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2021

<i>Répartition effective du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Actions	55,2
Obligations	26,1
Trésorerie et placements à court terme	12,1
Marchandises	8,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,4)

<i>Répartition régionale effective</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
États-Unis	55,2
Trésorerie et placements à court terme	12,1
Autre	11,8
Hong Kong	5,2
Canada	3,0
Taïwan	1,9
Japon	1,6
Inde	1,3
Chine	1,3
Afrique du Sud	1,2
Australie	1,1
Brésil	1,0
Mexique	0,9
Royaume-Uni	0,9
Arabie saoudite	0,8
Allemagne	0,8
Russie	0,7
Indonésie	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,4)

<i>Répartition sectorielle effective</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Immobilier	17,3
Services financiers	13,2
Trésorerie et placements à court terme	12,1
Obligations de sociétés	10,4
Obligations d'État étrangères	8,7
Marchandises	8,0
Prêts à terme	7,0
Produits industriels	4,9
Matières	4,3
Services publics	4,2
Autre	3,5
Technologie de l'information	2,4
Consommation discrétionnaire	2,2
Services de communication	1,9
Énergie	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,4)

<i>Exposition nette effective aux devises</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Dollar américain	42,3
Dollar canadien	39,4
Autre	7,5
Dollar de Hong Kong	4,2
Euro	2,0
Dollar taïwanais	1,7
Yen japonais	1,6
Roupie indienne	1,3

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

<i>Émetteur/Fonds sous-jacent</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
iShares Preferred and Income Securities ETF	14,7
Trésorerie et placements à court terme	10,7
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	10,4
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	9,5
SPDR Bloomberg Barclays Capital High Yield Bond ETF	9,1
Vanguard Real Estate ETF	8,5
SPDR Gold Trust ETF	8,0
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	7,3
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	7,2
iShares Mortgage Real Estate ETF	4,0
iShares Global Infrastructure ETF	3,0
Kansas City Southern	0,3
Old Dominion Freight Line Inc.	0,3
Eagle Materials Inc.	0,2
Crescent Capital BDC Inc.	0,2
Fortune Brands Home & Security Inc.	0,2
Gold Fields Ltd.	0,2
Compañía de Minas Buenaventura SA	0,2
Masco Corp.	0,2
Reliance Steel & Aluminum Co.	0,2
Owens Corning Inc.	0,2
Centerra Gold Inc.	0,2
NextEra Energy Inc.	0,2
Eldorado Gold Corp.	0,2
FedEx Corp.	0,2

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **95,4**

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 2021 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 2021

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

Parts en \$ CA (auparavant, série E) (symbole boursier : MPCF)	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	15,96	19,54	20,07	20,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,46	0,67	0,63	0,25
Total des charges	(0,12)	(0,15)	(0,15)	(0,06)
Profits (pertes) réalisés(e)s	1,49	(2,30)	(1,28)	0,12
Profits (pertes) latent(e)s	2,15	(2,15)	0,29	(0,45)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,98	(3,93)	(0,51)	(0,14)
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,39)	(0,64)	(0,49)	(0,04)
Des dividendes canadiens	—	(0,01)	—	—
Des gains en capital	—	—	—	(0,01)
Remboursement de capital	—	—	—	—
Distributions annuelles totales³	(0,39)	(0,65)	(0,49)	(0,05)
Actif net, à la clôture	19,25	15,96	19,54	20,07

- 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

Parts en \$ CA (auparavant, série E) (symbole boursier : MPCF)	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	4 909	5 267	6 742	5 118
Parts en circulation (en milliers)¹	255	330	345	255
Ratio des frais de gestion (%)²	0,53	0,75	0,80	0,80
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	0,53	0,75	0,80	0,80
Ratio des frais de négociation (%)³	0,13	0,24	0,17	0,19
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%)³	0,13	0,24	0,17	0,19
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	102,91	212,15	200,91	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	19,25	15,96	19,54	20,07
Cours de clôture (\$)⁵	19,27	16,00	19,55	20,07

- 1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- 2) Le ratio des frais de gestion 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 la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si le FNB a été établi au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement. Mackenzie 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 la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. 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 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 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 d'un 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.