

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

*Pour la période de six mois close le 30 septembre 2023*

*Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du fonds négocié en bourse (« FNB »). Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou 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](http://www.placementsmackenzie.com) ou celui de SEDAR+ à [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).*

*Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire 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, 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 COMPLÉMENTARITÉ DE PORTEFEUILLE MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 13 novembre 2023

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 la période de six mois close le 30 septembre 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.

## Résultats d'exploitation

### Rendement des placements

Au cours de la période, le FNB a dégagé un rendement de -0,3 % (après déduction des frais et charges), comparativement à un rendement de 0,9 % pour un indice mixte composé à 60 % de l'indice général du FNB, soit l'indice MSCI Monde (net) (rendement de 3,5 %), et à 40 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) (rendement de -2,9 %). 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 progressé au cours de la période, au fil du ralentissement du rythme de hausse des taux d'intérêt par les banques centrales. L'économie mondiale s'est montrée résiliente et la situation de l'emploi est demeurée solide. Compte tenu de l'inflation obstinément élevée, la Réserve fédérale américaine, la Banque centrale européenne et la Banque d'Angleterre ont relevé leurs taux directeurs, quoiqu'à un rythme plus lent. Par conséquent, les taux de rendement des titres à revenu fixe mondiaux ont monté, tandis que les prix des obligations ont chuté. Les prix des obligations de sociétés mondiales ont baissé, mais ces dernières ont devancé les obligations gouvernementales, car les écarts de taux (la différence de taux entre les obligations de sociétés et les obligations gouvernementales) se sont resserrés.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de la Norvège, de l'Italie et des États-Unis, tandis que ceux de Hong Kong, de la Nouvelle-Zélande et de la Finlande ont fait moins bonne figure. Les secteurs des services de communication, de l'énergie et de la technologie de l'information ont été les plus performants, tandis que ceux des services publics, de la consommation de base et des biens immobiliers ont été les plus faibles.

Le FNB a été devancé par l'indice général et par l'indice mixte, la sous-pondération du secteur de la technologie de l'information et la surpondération des secteurs des services publics et des biens immobiliers ayant nui au rendement. Compte tenu du mandat du FNB, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Dans la composante en actions du FNB, la sélection de titres aux États-Unis a également freiné le rendement. La sous-pondération du secteur des matériaux a été favorable au rendement.

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 le volet des titres à revenu fixe du FNB, la sous-pondération des obligations de catégorie investissement à taux fixe à durée plus longue (sensibilité supérieure aux taux d'intérêt) a contribué au rendement, les taux d'intérêt ayant grimpé, tout comme les placements en prêts à terme.

Au cours de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a réduit l'exposition aux actions et accru le poids des titres à revenu fixe, en raison de leurs taux de rendement attrayants. Dans le volet en actions du FNB, la pondération des secteurs des biens immobiliers, des services financiers et des services publics a diminué. Dans la composante en titres à revenu fixe du FNB, la pondération des obligations de sociétés et des obligations gouvernementales étrangères, notamment des obligations de marchés émergents, libellées en dollars américains, et des titres du Trésor américain protégés contre l'inflation, a augmenté, tandis que celle des prêts à terme a diminué. L'équipe est d'avis que la vigueur des paramètres fondamentaux de l'économie et l'appréciation des devises des marchés émergents atténuent le risque de crédit des obligations des marchés émergents tout en procurant une prime de risque présentant une corrélation plus faible avec les placements en actions du FNB.

Les changements apportés au portefeuille comprennent de nouvelles positions dans des fonds alternatifs liquides, dont le rendement devrait être moins corrélé avec les fluctuations des marchés boursiers.

### Actif net

Au cours de la période, l'actif net du FNB a diminué de 13,3 % pour s'établir à 2,1 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à une diminution de 0,3 million de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de parts (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Au 30 septembre 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 effectue des placements 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.

À la fin de la période, la durée (sensibilité aux taux d'intérêt) des placements du FNB demeurait limitée, et les prêts à taux variable occupaient une place prédominante au sein du portefeuille de titres à revenu fixe. L'équipe croit que la dynamique actuelle et à court terme de l'offre et de la demande soutiendra les prix de l'énergie et aidera le secteur à inscrire un rendement supérieur, car l'inflation demeure supérieure aux cibles des banques centrales. Par conséquent, l'équipe a augmenté l'exposition au secteur de l'énergie au sein du portefeuille d'actions. Le lingot d'or est demeuré la plus importante pondération directe en produits de base du FNB et celle-ci visait à atténuer les effets de l'inflation.

# FNB COMPLÉMENTARITÉ DE PORTEFEUILLE MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

## Transactions entre parties liées

### Frais de gestion

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé pour le FNB au cours de la période close le 30 septembre 2023 a été supérieur au RFG pour l'exercice clos le 31 mars 2023, en raison d'une hausse des frais associés au Fonds. 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 0,001 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.

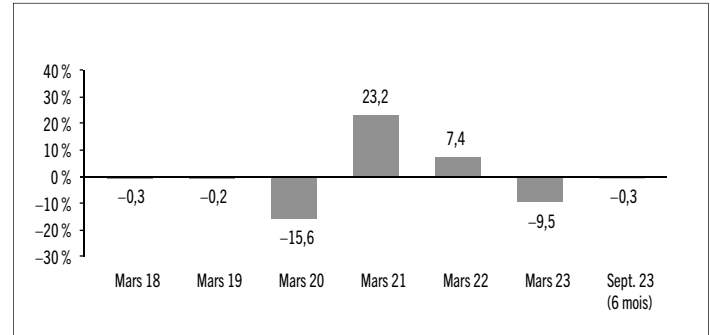
## Rendement passé

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 (22 novembre 2017), selon le cas.



# FNB COMPLÉMENTARITÉ DE PORTEFEUILLE MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

## Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2023

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	49,5
Actions	32,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,4
Marchandises	4,9
Autres éléments d'actif (de passif)	3,6
Fonds/billets négociés en bourse	0,2

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	49,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,4
Autres pays d'Asie	6,9
Autre	6,7
Autres pays d'Europe	5,5
Canada	4,3
Autres éléments d'actif (de passif)	3,6
Hong Kong	2,1
Chine	1,6
Mexique	1,6
Corée du Sud	1,4
Inde	1,3
Taiwan	1,3
Arabie saoudite	1,3
Bésil	1,3
Indonésie	1,3
Royaume-Uni	1,2

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations d'État étrangères	26,3
Obligations de sociétés	13,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,4
Énergie	9,4
Prêts à terme	9,0
Marchandises	4,9
Produits industriels	3,7
Services publics	3,6
Autres éléments d'actif (de passif)	3,6
Services financiers	3,2
Technologie de l'information	3,2
Biens immobiliers	3,0
Consommation discrétionnaire	1,6
Autre	1,6
Matériaux	1,5
Services de communication	1,2
Consommation de base	1,0

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
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	15,1
FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA)	10,0
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	9,9
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	7,6
FINB BMO MSCI marchés émergents	7,5
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	6,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
Fonds alternatif fortifié marché neutre Picton Mahoney – catégorie FNB	4,9
FNB d'investissements alternatifs liquides BNI	4,9
SPDR Gold Shares ETF	4,9
SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond ETF	3,0
PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund ETF	3,0
iShares Global Infrastructure ETF	3,0
iShares MSCI Europe Small-Cap ETF	2,5
Vanguard Real Estate ETF	2,5
BondBloxx B-Rated USD High Yield Corporate Bond ETF	2,0
BondBloxx CCC-Rated USD High Yield Corporate Bond ETF	2,0
iShares Emerging Markets Corporate Bond ETF	2,0
Utilities Select Sector SPDR Fund	1,9
iShares Robotics & Artificial Intelligence Multisector ETF	0,5
iShares US Tech Breakthrough Multisector ETF	0,5
Global X US Infrastructure Development ETF	0,5
iShares MSCI Agriculture Producers ETF	0,5

Principales positions acheteur en tant que  
pourcentage de la valeur liquidative totale

99,9

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](http://www.placementsmackenzie.com) ou [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 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 INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 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

	30 sept.	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Parts en \$ CA (symbole boursier : MPCF)	2023	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>17,60</b>	<b>20,20</b>	<b>19,25</b>	<b>15,96</b>	<b>19,54</b>	<b>20,07</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,47	0,76	0,80	0,46	0,67	0,63
Total des charges	(0,06)	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,15)	(0,15)
Profits (pertes) réalisés(e)s	(0,56)	(0,75)	0,22	1,49	(2,30)	(1,28)
Profits (pertes) latent(e)s	0,19	(1,79)	0,56	2,15	(2,15)	0,29
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,04</b>	<b>(1,90)</b>	<b>1,47</b>	<b>3,98</b>	<b>(3,93)</b>	<b>(0,51)</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,36)	(0,63)	(0,55)	(0,39)	(0,64)	(0,49)
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,04)	(0,02)	–	(0,01)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,39)</b>	<b>(0,67)</b>	<b>(0,57)</b>	<b>(0,39)</b>	<b>(0,65)</b>	<b>(0,49)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>17,16</b>	<b>17,60</b>	<b>20,20</b>	<b>19,25</b>	<b>15,96</b>	<b>19,54</b>

- 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 intermédiaires non audités et 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)	30 sept.	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2023	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	2 059	2 376	4 242	4 909	5 267	6 742
Parts en circulation (en milliers)¹	120	135	210	255	330	345
Ratio des frais de gestion (%)²	0,79	0,69	0,70	0,73	0,75	0,80
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	0,79	0,69	0,70	0,73	0,75	0,80
Ratio des frais de négociation (%)³	0,08	0,11	0,04	0,13	0,24	0,17
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%)³	0,08	0,11	0,04	0,13	0,24	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	88,69	78,61	45,00	102,91	212,15	200,91
Valeur liquidative par part (\$)⁵	17,16	17,60	20,20	19,25	15,96	19,54
Cours de clôture (\$)⁵	17,16	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 mettre fin à la renonciation ou à 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 de 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 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 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 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.