

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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, 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 À TAUX VARIABLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 2024

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 2024 (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 un revenu régulier en investissant principalement dans des instruments de créance à taux variable et des titres de créance à rendement élevé d'émetteurs situés partout dans le monde. Le FNB investit dans des prêts de premier rang qui sont généralement assortis d'une note inférieure à une note de bonne qualité. Les périodes de règlement des prêts garantis de premier rang peuvent être plus longues que celles d'autres titres de créance, comme les obligations de sociétés. Le FNB n'est pas une solution de rechange pour la trésorerie ou des titres du marché monétaire.

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 à leur portefeuille le potentiel de revenu régulier que procurent des instruments à taux variable liés aux fluctuations des taux d'intérêt afin de diversifier leurs placements à revenu fixe, en mesure de composer avec la volatilité des marchés obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne. Au cours de la période allant du 27 juillet 2023 au 29 septembre 2023, le FNB était réputé convenir aux investisseurs qui avaient une tolérance faible au risque.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Au cours de la période, le FNB a dégagé un rendement de 10,4 % (après déduction des frais et charges), comparativement à un rendement de 2,1 % pour l'indice général du FNB, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada, et à un rendement de 11,6 % pour l'indice restreint du FNB, soit l'indice Morningstar LSTA des prêts à effet de levier (couvert). 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.

En réaction à l'inflation élevée, la Réserve fédérale américaine a augmenté le taux des fonds fédéraux de 50 points de base en début de période pour l'établir dans une fourchette cible de 5,25 % à 5,50 %. Cependant, la nature à taux variable des prêts à terme a atténué la sensibilité de leurs prix aux taux d'intérêt (risque de durée). Les prix des prêts ont grimpé et les écarts de prêts (la marge par laquelle le taux d'intérêt dépasse le taux de référence variable) se sont resserrés, portés par les indicateurs économiques robustes.

Le FNB a surpassé l'indice général en raison de sa concentration en prêts à terme, dont le rendement a été supérieur à celui du marché des obligations canadiennes dans son ensemble au cours de la période. Compte tenu du mandat du FNB, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice restreint.

Le Fonds a été devancé par l'indice restreint, les placements en obligations de sociétés ayant nui au rendement. La surpondération des prêts de deuxième rang a également pesé sur les résultats. Sur le plan géographique, les placements au Luxembourg et en Chine ont pesé sur les résultats. En revanche, la surpondération des prêts notés « CCC » a contribué au rendement.

Au cours de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a accru l'exposition aux prêts à terme aux États-Unis en raison de l'augmentation des taux de rendement et des données économiques plus solides.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du FNB a diminué de 13,2 % pour s'établir à 596,8 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 62,4 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 153,5 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de parts (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Au 31 mars 2024, 29,6 % 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 croit que les données économiques robustes et l'inflation élevée à la fin de la période ont fait reculer les attentes antérieures du marché à l'égard de l'assouplissement de la politique par la Réserve fédérale américaine. L'équipe s'attend à ce que la Réserve fédérale américaine réduise le taux des fonds fédéraux en 2024, mais à un rythme plus lent que celui auquel on s'attendait, en raison des craintes d'augmentation de l'inflation.

L'équipe fait preuve de prudence à l'égard des obligations à rendement élevé et des prêts à terme, car l'incertitude économique ébranle les données fondamentales des titres de créance compte tenu du resserrement des écarts de taux (la différence de taux entre les obligations à rendement élevé et celles de catégorie investissement). L'équipe estime que la sélection des émetteurs et une judicieuse recherche sur les titres de créance demeurent importantes pour évaluer les occasions de placement.

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 2024 a été semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2023. 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 0,60 %.

FNB DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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

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 2024, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 7,7 % de la valeur liquidative du FNB, des fonds gérés par Gestion de placements Canada Vie limitée détenaient 7,0 % de la valeur liquidative du FNB et des fonds gérés par Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée détenaient 1,6 % 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 0,01 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.

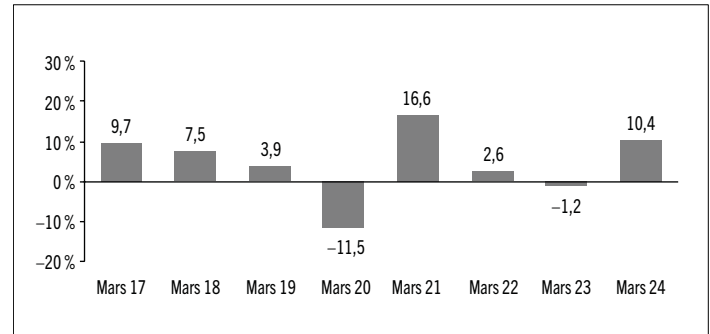
Rendement passé

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 (19 avril 2016), 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 2024. 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 à taux variable Mackenzie	10,4	3,8	2,9	s.o.	4,5
Indice des obligations universelles FTSE Canada*	2,1	-1,5	0,3	s.o.	1,2
Indice Morningstar LSTA des prêts à effet de levier (couvert)	11,6	5,6	4,9	s.o.	4,8

* *Indice général*

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 Morningstar LSTA des prêts à effet de levier (couvert) est un indice général conçu pour refléter le rendement des facilités en dollars américains sur le marché des prêts à effet de levier. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

FNB DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	97,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Fonds/billets négociés en bourse	0,8
Actions	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,7)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	87,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Canada	2,9
Luxembourg	2,7
Royaume-Uni	1,9
Espagne	1,6
Allemagne	1,0
France	0,6
Pays-Bas	0,6
Australie	0,4
Irlande	0,1
Chine	0,1
Hong Kong	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,7)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Prêts à terme	91,0
Obligations de sociétés	6,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Fonds/billets négociés en bourse	0,8
Services financiers	0,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,1
Soins de santé	0,1
Services publics	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,7)

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
BBB	3,6
BB	14,7
B	52,2
Inférieure à B	13,1
Sans note	14,2

* Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée.

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Timber Servicios Empresariales SA, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-02-2029	1,6
Veregy, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-11-2027	1,4
LSF10 XL Bidco SCA, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-03-2028	1,3
Domtar Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-10-2028	1,3
ADS Tactical Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-03-2028	1,3
Albion Acquisitions Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2026	1,3
Restaurant Brands, prêt à terme de premier rang, taux variable 12-09-2030	1,3
Quasar Intermediate Holdings Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-01-2029	1,3
Specialty Pharma III Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-02-2028	1,1
East West Manufacturing LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-01-2029	1,1
OpenMarket Inc., prêt à terme de premier rang 17-09-2026	1,1
Hunter Douglas Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-02-2029	1,1
KP Germany Erste GmbH, prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-02-2026	1,0
Upfield USA Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-01-2028	1,0
Spectrum Group Buyer Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-05-2028	1,0
TRC Cos. Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 19-11-2029	1,0
New Fortress Energy Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-10-2028	1,0
C&D Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-12-2025	1,0
Neptune Bidco US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-04-2029	0,9
DS Parent Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-12-2030	0,9
Jadex Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 12-02-2028	0,9
Resolute Investment Managers Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-04-2027	0,9
AP Core Holdings II LLC, prêt à terme B2 de premier rang, taux variable 21-07-2027	0,9
Allied Universal Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-05-2028	0,8
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	30,1

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2024 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 À TAUX VARIABLE MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Parts en \$ CA (symbole boursier : MFT)					
Actif net, à l'ouverture	17,48	18,90	19,14	17,42	20,98
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	1,85	1,35	0,92	1,08	1,49
Total des charges	(0,06)	(0,08)	(0,09)	(0,10)	(0,10)
Profits (pertes) réalisés(e)s	(0,20)	(1,38)	(0,62)	(0,57)	(0,17)
Profits (pertes) latent(e)s	0,21	(0,37)	0,22	2,24	(2,94)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,80	(0,48)	0,43	2,65	(1,72)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(1,82)	(1,08)	(0,75)	(1,01)	(1,41)
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,01)	-	-	-	(0,02)
Distributions annuelles totales³	(1,83)	(1,08)	(0,75)	(1,01)	(1,43)
Actif net, à la clôture	17,40	17,48	18,90	19,14	17,42

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Parts en \$ CA (symbole boursier : MFT)	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	596 326	687 963	1 122 513	640 339	377 946
Parts en circulation (en milliers)¹	34 300	39 350	59 400	33 450	21 700
Ratio des frais de gestion (%)²	0,68	0,68	0,67	0,67	0,67
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	0,68	0,68	0,67	0,67	0,67
Ratio des frais de négociation (%)³	-	-	-	-	-
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%)³	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	36,58	41,68	64,59	56,22	43,57
Valeur liquidative par part (\$)⁴	17,39	17,48	18,88	19,14	17,40
Cours de clôture (\$)⁵	17,45	17,40	18,92	19,22	16,78

- 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.